

Федеральное государственное автономное
образовательное учреждение
высшего образования
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Институт экономики, управления и природопользования
кафедра финансов

УТВЕРЖДАЮ
Заведующий кафедрой

_____ И.С. Ферова
подпись
« _____ » _____ 2017 г.

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

направление 38.03.01 «Экономика»
профиль 38.03.01.03.07 «Финансы и кредит»

**ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСАМИ КОРПОРАЦИИ
С ГОСУДАРСТВЕННЫМ УЧАСТИЕМ**

Научный
руководитель

подпись, дата

к.э.н., доцент
должность, ученая степень

С.Н. Гриб

Выпускник

подпись, дата

В.М. Тетерин

Красноярск 2017

СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	3
1 Теоретические основы управления финансами корпораций.....	5
1.1 Сущность и принципы управления финансами корпораций.....	5
1.2 Механизм управления финансами корпораций с государственным участием.....	12
1.3 Основные методы и критерии оценки эффективности управления финансами корпораций с государственным участием.....	19
2 Оценка финансового состояния и системы управления финансами в АО «Агентство развития бизнеса и микрокредитная компания».....	26
2.1 Организационно - экономическая характеристика АО «Агентство развития бизнеса и микрокредитная компания».....	26
2.2 Анализ финансового состояния и финансовых результатов АО «Красноярское агентство поддержки малого и среднего бизнеса»	29
2.3. Оценка эффективности финансовой политики и основные направления совершенствования финансового менеджмента АО «Агентство развития бизнеса и микрокредитная компания».....	42
Заключение.....	50
Список использованных источников.....	53
Приложение А-Е	56-71

ВВЕДЕНИЕ

Важным элементом государственной политики стало создание крупных государственных корпораций и последующее активное расширение масштабов, а иногда и направлений, их деятельности. Эти госкорпорации получили широкий набор функций, значительные объемы государственного имущества такого как средства федерального бюджета, различные производственные и финансовые активы, обеспечивающие их автономную деятельность на длительную перспективу. Но вместе с этим возникли многие вопросы о эффективном управлении и расходовании этих средств, о том насколько корректны оценки наличия «провалов рынка» и, соответственно, обоснованы направления прямого государственного вмешательства для их компенсации; в какой мере оправдан выбор государством такого способа решения ключевых проблем социально-экономического развития, при наличии иных, достаточно отработанных вариантов, таких как формирование и реализация федеральных целевых программ.

Процесс динамичного создания государственных корпораций и расширения масштабов их деятельности породил множество дискуссий о рациональности такого направления государственной политики.

Цель исследования – разработать предложения по улучшению эффективности управления финансами в ОА «Агентство развития бизнеса и микрокредитная компания».

Задачи исследования:

1 Рассмотреть сущность, принципы и механизмы управления финансами госкорпораций.

2 Рассмотреть и оценить финансовое состояние и системы управления финансами в АО «Агентство развития бизнеса и микрокредитная компания».

3 Оценить эффективность финансовой политики АО «Агентство развития бизнеса и микрокредитная компания» и сформулировать предложения по совершенствованию финансового менеджмента в нем.

Объектом исследования является АО «Агентство развития бизнеса и микрокредитная компания»; предметом исследования выступает управление финансами в АО «Агентство развития бизнеса и микрокредитная компания».

Информационной базой исследования явились законодательно—нормативные акты, учебная и научная литература, а также труды ученых и практиков по теме исследования.

Практическая часть ВКР выполнена на основе фактических данных учета и отчетности АО «Агентство развития бизнеса и микрокредитная компания».

Структурно выпускная квалификационная работа состоит из введения, двух разделов, заключения, списка использованной литературы и приложений.

В первом разделе рассмотрены теоретические основы управления финансами в корпорациях.

Во втором разделе приведена экономическая характеристика АО «Агентство развития бизнеса и микрокредитная компания», проанализировано его финансовое состояние и финансовые результаты. Кроме того, описаны основные направления и инструменты совершенствования управления финансовыми ресурсами в АО «Агентство развития бизнеса и микрокредитная компания».

Работа выполнена на 55 листах и содержит 9 таблиц и 9 рисунка.

1 Теоретические основы управления финансами корпораций

1.1 Сущность и принципы управления финансами корпораций

Вопросы управления волнуют человечество уже не одно тысячелетие. В целом принято считать, что, осуществляя осознанную целенаправленную деятельность в отношении различных объектов или процессов, человек управляет ими, то есть упорядочивает, регулирует и создает условия для функционирования этих объектов или процессов. Управление в наши дни может касаться всех сфер жизнедеятельности: бытовой (управление напором горячей воды или кофеваркой), социальной (создание доступной среды для инвалидов, бесплатное образование) и экономической (государственное или хозяйственное управление). В таком многообразии управленческих процессов управление финансами является немаловажным и одним из основных направлений управленческой деятельности человека, предприятия или государства¹.

Финансовое управление решает не только текущие вопросы финансирования, но и задачи по выживанию в условиях конкурентной борьбы, обеспечению устойчивого финансового положения, минимизации расходов и максимизации прибыли, созданию новых перспектив роста и развития.

¹ Гришин И., Фелдман И. Управление финансами от «А» до «Я» // Финансовый директор. 2009. № 3. С. 14.;

Для понимания сущности финансового управления корпораций – одного из самых комплексных, многозадачных и сложных видов финансового управления – потребуется изучить различные толкования, которые существуют для понятия «корпорация».

Прежде всего, корпорация – это объединение, созданное с определенными целями. Но в экономике термин «корпорация» стал применяться как синоним к предприятиям, которые занимают доминирующее положение на рынке, и чья деятельность связана не только с производством, но и с финансами.

Впервые унифицированное экономическое определение корпорациям было дано в Системе национальных счетов-2008 – это согласованный на международном уровне стандартный набор рекомендаций по исчислению показателей экономической деятельности, разработанный Европейской Комиссией, ООН, Всемирным Банком, МВФ и ОЭСР (Организацией Экономического Сотрудничества и Развития). Так корпорациями стали считать такие юридические лица или общественные организации, которые занимаются экономической деятельностью и от своего имени вступают в операции с другими единицами. В юридическом смысле слова корпорации могут выступать под различными названиями: корпорации, корпорированные предприятия, государственные компании, государственные корпорации, частные компании, компании с ограниченной ответственностью, партнерства с ограниченной ответственностью, компании с акционерным капиталом. С другой стороны, некоторые юридические лица, которые являются некоммерческими организациями, могут иногда называть себя корпорациями. Статус институциональной единицы не всегда может быть определен исходя из ее названия, он определяется ее функциями и целями.

После внедрения Системы национальных счетов-2008 в России в 2013 году Федеральным законом от 05.05.2014 №99-ФЗ в Гражданский кодекс РФ введена статья 65.1 «Корпоративные и унитарные юридические лица». В соответствии с п. 1 ст. 65.1 корпоративными юридическими лицами

(корпорациями) являются юридические лица, учредители (участники) которых обладают правом участия (членства) в них и формируют их высший орган. К ним отнесены:

- хозяйственные товарищества и общества;
- крестьянские (фермерские) хозяйства;
- хозяйственные партнерства;
- производственные и потребительские кооперативы;
- общественные организации;
- ассоциации (союзы);
- товарищества собственников недвижимости;
- казачьи общества, внесенные в государственный реестр казачьих обществ в Российской Федерации;
- общины коренных малочисленных народов Российской Федерации.

Из определения очевидно, что корпорации различаются по целям их создания. Общим же является то, что собственность корпорации принадлежит участникам (акционерам) коллективно, коллективно осуществляется и контроль над деятельностью корпорации.

Общим регулятором видов корпораций является Гражданский Кодекс РФ, который содержит перечень основных видов, организационно-правовые формы юридических лиц.

В соответствии со статьей 50 ГК РФ все корпорации делятся на коммерческие (преследующие извлечение прибыли в качестве основной цели своей деятельности) и некоммерческие (не имеющие в виде цели извлечение прибыли и не распределяющие возможную прибыль между участниками). Статья 63.6 ГК РФ также подразделяет все корпорации на публичные (акционерные общества, акции которого публично размещаются) и непубличные (общества с ограниченной ответственностью и акционерные общества, не соответствующие признаку публичного размещения акций).

Исходя из приведенной классификации, виды обществ можно представить в виде следующей матрицы (рис. 1.1).

	Коммерческие	Некоммерческие
Публичные	открытое акционерное общество	
Непубличные	закрытое акционерное общество общество с ограниченной ответственностью крестьянские (фермерские) хозяйства хозяйственные партнерства производственные кооперативы государственные (муниципальные) унитарные предприятия	потребительские кооперативы общественные организации ассоциации (союзы) товарищества собственников недвижимости казачьи общества общины коренных малочисленных народов фонды государственные учреждения государственные корпорации религиозные объединения

Рисунок 1.1 – Классификация корпораций в РФ

В случае, если корпорация получает доходы, они обычно распределяются между акционерами пропорционально стоимости или количеству акций, или другим видам участия в капитале, которыми они обладают. В одной и той же корпорации могут быть различные типы акций обеспечивающие различные права. Некоторые типы акций обеспечивают больший вес в отношении голосующих прав, тогда как другие могут обеспечивать исключительные права, например, право накладывать вето на другие решения, сделанные

большинством голосов. Такие исключительные права обычно принадлежат государству, в том случае, если оно является акционером корпорации².

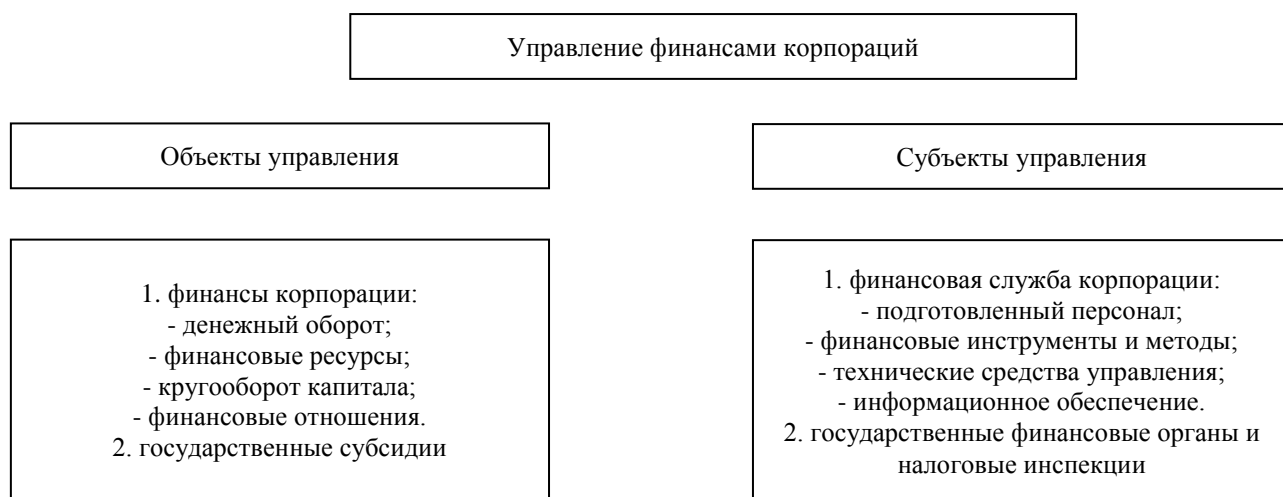
Отличительные черты корпорации позволяют сделать вывод о сущности управления финансами корпорации:

1) применение определенных приемов и методов для достижения оптимальных конечных результатов, причем такие конечные результаты определяются отдельно для корпорации в целом, и для участников (акционеров) отдельно;

2) воздействие на финансовые отношения с целью максимально эффективного распределения (перераспределения) финансовых ресурсов для решения текущих и стратегических задач корпорации;

3) в связи с тем, что большинство корпораций играют значительную роль в экономике страны или имеют государственное участие в собственном капитале, управление финансами включает в себя следующие направления: выработка и утверждение программы действий, создание системы распоряжения финансами, координация действий исполнителей, контроль исполнения принятых решений.

Система управления финансами корпораций состоит из двух подсистем: управляемая система (объекты управления) и управляющая система (субъекты управления) (рис. 1.2).



² Величко Л.А. и др. Корпоративные финансы. СПб: Питер, 2013. 592 с.;

Рисунок 1.2 – Система управления финансами корпораций

Процесс управления финансами можно рассматривать как следующий ряд последовательных процедур:

1) выработка правил финансовой деятельности (финансовая политика) и их совершенствование, осуществляются акционерами или избранным советом директоров, а также государством для корпораций с государственным участием или отдельных особо крупных корпораций;

2) финансовая деятельность, включающая финансовое прогнозирование, финансовое планирование и оперативное управление;

3) финансовый контроль, при этом объектами контроля могут являться как финансовые показатели деятельности корпорации, так и дивиденды акционеров (участников), а осуществлять контроль могут не только внутренние финансовые службы корпорации, но и государственные органы, общество и общественные организации и независимые аудиторские фирмы.

Принципы организации управления финансами корпораций тесно связаны с целями и задачами их деятельности, определенными учредительными документами. Выделяют следующие принципы финансового управления³ (таблица 1.1).

³ Гришин И., Фелдман И. Управление финансами от «А» до «Я» // Финансовый директор. 2009. № 3. С. 14.;

Таблица 1.1 – Принципы организации управления финансами корпораций

Наименование	Характеристика
Саморегулирование	<ul style="list-style-type: none"> - полная самостоятельность в принятии и реализации решений по производственному и научно-техническому развитию (за исключением случаев, когда стратегические цели и задачи устанавливаются государством как, например, для Росатом и Роснано); - составление оперативных и долгосрочных финансовых планов корпорации, в которых учтены интересы акционеров, партнеров, потребителей, поставщиков, кредиторов, государства.
Самоокупаемость	<ul style="list-style-type: none"> - средства, вложенные в развитие корпорации, должны окупиться за счет чистой прибыли и амортизационных отчислений (обеспечение минимальной нормативной экономической эффективности собственного капитала корпорации); - рентабельная работа всех подразделений и предприятий корпорации и ликвидация убытков.
Целевая направленность	<ul style="list-style-type: none"> - финансовые средства должны направляться на достижение конкретных целей корпорации.
Самофинансирование	<ul style="list-style-type: none"> - формирование финансовых ресурсов, обеспечивающих расширенное воспроизводство; - усиленная материальная ответственность корпорации за соблюдение договорных обязательств, кредитно-расчетной и налоговой дисциплины (накопление собственного капитала, эффективные инвестиции, гибкое реагирование на потребности товарного и финансового рынков).
Разделение источников формирования оборотных средств на собственные и заемные	<ul style="list-style-type: none"> - применяется в отраслях с сезонным характером производства (торговля, пищевая промышленность, сельское хозяйство), в которых значительная доля заемных источников формирования оборотных средств.
Наличие финансовых резервов	<ul style="list-style-type: none"> - обеспечение устойчивой работы корпорации в условиях колебания рынка и т.д. В акционерных обществах финансовые резервы формируются из чистой прибыли.

Стоит отметить, что соблюдение принципа самофинансирования является одним из важнейших условий эффективного управления финансами корпорации. Во-первых, он подразумевает укрепление финансового состояния

корпорации и повышение ее конкурентоспособности за счет выгодных вложений капитала. Во-вторых, он позволяет проводить переоценку основных средств для увеличения их стоимости (обновление основных средств) без дополнительных выплат дивидендов и процентов. В-третьих, он позволяет принять такую финансовую политику корпорации, которая учитывает возможность функционирования в условиях жесткой конкуренции, как на товарном, так и на финансовом рынке. И наконец, для повышения уровня самофинансирования корпорации обязаны четко реагировать на потребности рынка в соответствующих товарах (услугах), что также положительно сказывается на экономике страны в целом. Механизм реагирования на потребности рынка предполагает специализацию, диверсификацию и концентрацию производства. Ориентация этого механизма должна быть увязана с налоговой, ценовой и инвестиционной политикой государства. Кроме того, применение принципа самофинансирования является важным фактором предотвращения банкротства корпорации.

Таким образом, соблюдение принципов финансового управления обеспечивает финансовую устойчивость, платежеспособность, доходность и деловую активность корпораций. Поэтому реализация принципов финансового управления на практике должна учитываться при разработке финансовой политики и организации системы управления финансами корпорации. При этом учитываются:

- сфера деятельности;
- виды (направления) деятельности (экспорт, импорт);
- отраслевая принадлежность (промышленность, сельское хозяйство, транспорт, строительство, торговля и т. д.);
- участие государства.

Рассмотрим, как формируется финансовая политика и механизм управления финансами корпораций с государственным участием.

1.2 Механизм управления финансами корпораций с государственным участием

Крупнейшие корпорации России оказывают значительное влияние на национальную экономику, при этом все они имеют ту или иную долю государственного участия и часто называются государственными корпорациями (даже если контрольный пакет акций и не находится у государства). Обороты таких корпораций и численность их сотрудников представлены следующим списком:

– ПАО «Газпром» – российская транснациональная корпорация, действует в нефтяной, нефтегазовой отрасли, а также занимается производством и сбытом тепло- и электроэнергии, банковскими и медиа структурами: общий объем реализации продукции составляет 6,63 трлн. руб., а количество сотрудников — 459,6 тыс. чел.;

– Государственная корпорация по атомной энергии «Росатом» – российский государственный холдинг, объединяющий более 360 предприятий атомной отрасли, является мировым лидером атомной промышленности: оборот корпорации составляет 821,2 млрд. руб., количество сотрудников – 256,6 тыс. чел.;

– ПАО «АвтоВАЗ» – действует в отрасли машиностроения: общий объем реализации продукции составляет 176,482 млрд. руб., а количество сотрудников — 43,0 тыс. чел.;

– ПАО «Аэрофлот – Российские авиалинии» – национальный авиаперевозчик России: оборот корпорации составляет 290,96 млрд. руб., количество сотрудников – 26,42 тыс. чел.;

– ОАО «РЖД» – одна из крупнейших транспортных компаний мира, оператор российской сети железных дорог: оборот корпорации составляет 1,991 трлн. руб., количество сотрудников – 835,8 тыс. чел.

Следует отметить, что корпорации с государственным участием могут создаваться не только в виде публичных акционерных обществ, но и в виде

унитарных предприятий или государственных корпораций. Отличительной чертой государственных корпораций является то, что они являются некоммерческими и создаются государством для осуществления социальных, управленческих или иных общественно полезных функций, на них не распространяются требования по обязательному раскрытию информации (как на публичные акционерные общества) и они выведены из-под контроля ряда государственных органов (в отличие от унитарных предприятий).

В России отличительными чертами всех корпораций с государственным участием, созданных в виде акционерных обществ, является то, что они занимают монопольное или близкое к монопольному положение на рынке (фактически обеспечиваемое государством), являются транснациональными корпорациями или активно действуют как на внутреннем, так и на иностранных рынках, представляют собой холдинги, включающие более мелкие компании отрасли или смежных отраслей. Поэтому далее в работе будет рассматриваться механизм управления финансами именно таких корпораций⁴.

Характерные особенности российских акционерных обществ с государственным участием обуславливают отдельные требования к механизму финансового управления корпорацией с государственным участием.

Любой механизм управления финансами должен позволять решать основные задачи финансового управления:

- 1) формирование достаточного объема финансовых ресурсов в соответствии с потребностями корпорации и ее стратегией развития;
- 2) эффективное использование финансовых ресурсов в разрезе основных направлений деятельности;
- 3) оптимизация денежного оборота и расчетной политики;
- 4) максимизация прибыли;
- 5) обеспечение финансовой устойчивости и платежеспособности.

⁴ Жуков В.Н. Вопросы организации системного финансового контроля в транспортных корпорациях с государственным участием // Финансовая аналитика: проблемы и решения. 2015. №25 (259) С.45-54.;

Очевидно, что успешное функционирование корпорации, ее развитие, достижение намеченных результатов зависит от правильно организованной финансовой деятельности, грамотного финансового обеспечения процесса производства, способов мобилизации капитала, вариантов использования финансовых ресурсов, то есть деятельность корпорации полностью зависит от состояния ее финансов, а финансовые отношения в структуре корпораций являются одной из главных сфер управленческой деятельности. При этом корпорации с государственным участием являются также важными участниками бюджетного процесса страны, поэтому механизм финансового управления должен обеспечить достижение заданных бюджетных параметров по сбору налогов, экспорту (нефти, урана и т.д.), ВВП.

Финансовый механизм включает в себя следующее:

- формы финансовых ресурсов,
- методы финансового планирования,
- порядок формирования и использования централизованных и децентрализованных финансовых фондов,
- формы управления финансами.

Для корпораций с государственным участием механизм финансового управления будет включать также нормативное регулирование (то есть учитывать финансовое, отраслевое и иное законодательство РФ).

Практическое использование финансового механизма осуществляется специальными организационными структурами, создаваемыми для управления финансами. Реализация механизма управления осуществляется по четырем этапам: прогнозирование, планирование, оперативное управление и контроль.

Для определения особенностей механизма управления финансами корпораций с государственным участием хотелось бы более подробно остановиться на финансовом планировании и контроле.

Финансовое планирование осуществляется посредством составления финансовых планов разного содержания и назначения в зависимости от задач и объектов планирования. Финансовый план организации выступает в виде

балансовых форм, сгруппированных в них статей доходов и расходов, планируемых к получению и финансированию в предстоящем периоде. Степень детализации плана (бюджета) зависит от принятой в организации формы документов. Форма финансового плана вместе с методологией составления и методикой разработки показателей не тождественна одной из форм финансовой отчетности – бухгалтерскому балансу.

Финансовые планы подразделяются на долгосрочные, текущие и оперативные (таблица 1.2).

Таблица 1.2 – Виды финансовых планов корпорации

Название	Характеристика
Долгосрочный	- определяются ключевые финансовые параметры развития корпорации; - разрабатываются стратегические изменения в движении ее финансовых потоков.
Текущий	- все разделы плана развития организации увязываются с финансовыми показателями; - определяется влияние финансовых потоков на производство и продажу, конкурентоспособность корпорации в текущем периоде.
Оперативный	- включает в себя составление и исполнение платежного и налогового календаря, кассового плана на месяц, декаду, неделю.

Финансовое планирование как инструмент управления финансами организаций отличается разнообразием форм и показателей, отражающих многообразие форм собственности, различия в видах и способах ведения бизнеса. Для государственных корпораций объектами финансового планирования являются движение финансовых ресурсов; распределения финансовых ресурсов, а также бюджетные отчисления, объемы производства, выплаты дивидендов, объемы экспорта.

Корпорации с государственным участием самостоятельно, то есть через внутренние финансовые органы, осуществляют только оперативное планирование. Долгосрочное планирование осуществляется в соответствии с рядом нормативных и законодательных актов. Так, например, объемы перевозок пассажиров и груза должны соответствовать программе социально-экономического развития России до 2020 года (сейчас разрабатывается проект

программы до 2030 года), объемы экспорта нефти и газа должны соответствовать утвержденному федеральному бюджету РФ на соответствующий период, инвестиции и инновации должны удовлетворять целям Российской Федерации по социально-экономическому развитию страны⁵.

Кроме того, Правительство РФ регулирует ценообразование по ряду отраслей и закупки товаров, работ, услуг для государственных корпораций.

Модернизация механизма управления финансами корпораций с государственным участием ведется в направлении улучшения внутреннего финансового контроля.

Приоритетность системного контроля в механизме финансового управления государственных корпораций объективно предопределена влиянием ряда факторов.

Во-первых, корпорации с государственным участием играют стратегическую роль в стране, обеспечивая достижение государственных целей и развитие экономики, поэтому своевременный финансовый контроль государственных корпораций позволяет оперативно оценивать степень достижения социально-экономических параметров развития страны и принимать соответствующие меры.

Во-вторых, в таких корпорациях в основном применяется агентская модель управления. Как следствие, внутренний финансовый контроль выступает одновременно функцией корпоративного управления и финансового менеджмента.

В-третьих, в последнее время все больше усложняется управление корпоративными финансами: из-за нестабильности финансового рынка, большого количества инструментов привлечения и размещения капитала, появления новых санкционных рисков, что требует организации новых видов контроля.

⁵ Зайцев В.Ю., Федчишин Ю.И. Финансы корпораций: теоретический и методологический аспект // Статистика и экономика. 2015. №5 С.39-45.;

Кроме того, рассматриваемые корпорации являются объектами государственного финансового контроля, в связи с чем, на Счетную палату Российской Федерации законодательно возложена обязанность – оценивать надежность и эффективность функционирования их систем внутреннего финансового контроля⁶.

Анализ практики контрольной деятельности в корпорациях с государственным участием, а также положений действующих законодательных и нормативных актов, регулирующих рассматриваемую область, дает основание сделать вывод о необходимости выделения следующих форм внутреннего финансового контроля: проверка; внутренний финансовый аудит; финансовый мониторинг (таблица 1.3).

Таблица 1.3 – Формы внутреннего финансового контроля корпораций

Проверка	Внутренний финансовый аудит	Финансовый мониторинг
<ul style="list-style-type: none"> - оценка результативности работы подчиненных (должностных и иных) лиц в области управления финансами; - получение свидетельств надлежащего исполнения подчиненными лицами требований законодательных и нормативных актов, устава, внутренних корпоративных документов; - выявление, пресечение и предупреждение финансовых злоупотреблений в корпорации; - оценка целесообразности совершения финансовых операций; - выявление и установление причин возникших отклонений реальных данных от плановых показателей. 	<ul style="list-style-type: none"> - исследование финансовых потоков, ресурсов, инструментов, проводимое для вынесения независимого мнения об их целесообразности и экономической эффективности; - подсистема внутреннего аудита. 	<ul style="list-style-type: none"> - регулярная деятельность по наблюдению, оценке и прогнозу функционирования финансов; - применяется в государственном и общественном контроле (налоговый мониторинг, мониторинг качества финансового менеджмента, мониторинг бюджетного сектора); - систематизация результатов проведенных исследований; - разработка рекомендаций по профилактике неблагоприятных ситуаций и финансовых рисков.

Также стоит отметить, что в связи с тем, что большинство корпораций с государственным участием являются транснациональными корпорациями, то есть действуют в нескольких странах и ведут активную международную

⁶ Корпоративные финансы: учебник и практикум для академического бакалавриата / О.В. Борисова, Н.И. Малых [и др.]. – М.: Издательство Юрайт, 2014. – 651 с. – Бакалавр. Академический курс;

деятельность, в механизм управления финансами включены международные стандарты финансовой отчетности и стандарты и законодательство тех стран, в которых имеются значительные финансовые интересы и ведется активная деятельность (например, законодательство КНР).

1.3 Основные методы и критерии оценки эффективности управления финансами корпораций с государственным участием

Выше неоднократно упоминалось, что в современном мире основу экономики занимают крупные транснациональные корпорации, которые в большинстве своем являются корпорациями с государственным участием. Поэтому так важна эффективность управления финансовыми ресурсами. В малом и среднем бизнесе создание эффективной системы управления финансовыми ресурсами корпорации априори невозможно.

Рассмотрим методы и критерии оценки эффективности финансового управления корпорациями с государственным участием.

Существует четыре группы критериев оценки эффективности финансового управления (рис. 1.3).

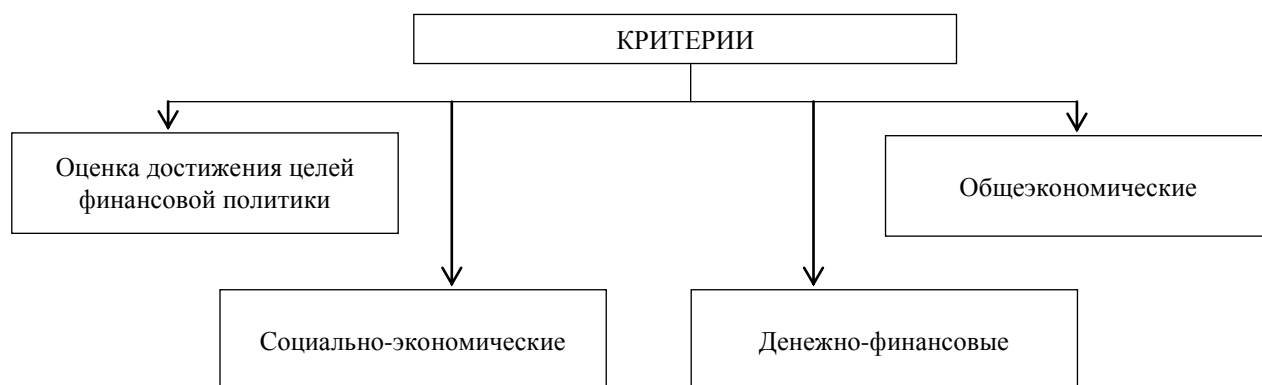


Рисунок 1.3 – Критерии оценки эффективности финансового управления корпораций с государственным участием

Критерии, которые позволяют оценить степень достижения целей финансовой политики корпорации, являются общими для любого бизнеса: это критерии, характеризующие процессы формирования, достижения,

позиционирования, завоевания, вытеснения, ограничения, роста, концентрации, обеспечения, диверсификации различных сторон или всего бизнеса в целом. Например, устойчивый ежегодный рост прибыли не менее, чем на столько-то процентов, обеспечение роста стоимости компании в темпах опережающих рост ее активов и т.п. Таким образом, особенность таких критериев оценки эффективности финансовой политики – собственно достижение поставленной стратегической цели этой политики, которая может выражаться по форме не только в финансовой, но и в не финансовой формулировке.

Общэкономические критерии необходимы для оценки эффективности финансового управления крупнейших корпораций, определяющих экономику страны, то есть эффективность финансового управления выражается через динамику общих показателей эффективности экономики. Эти общие показатели эффективности экономики могут носить не финансовый и финансовый характер. В качестве таких критериев эффективности финансовой политики могут в принципе выступать: рост объемов производства и товарооборота, валового дохода (вновь созданной стоимости), повышение уровня использования действующих производственных мощностей, снижение сырьеемкости, материалоемкости, фондоемкости, трудоемкости и энергоемкости бизнеса⁷.

Социально-экономические критерии представляют собой систему сбалансированных показателей, устанавливаемых для корпораций с государственным участием не только внутренними документами, но и государственными программами. Эти показатели охватывают не только финансы, но и человеческий капитал, развитие и инновации.

⁷ «Оценка влияния факторов на финансовые результаты деятельности промышленных компаний России с учетом государственной поддержки отраслевой экономики», Рыкова И.Н., Кораблев Д.В., Губанов Р.С. // Корпоративные финансы, выпуск №1 (38), 2017;

Денежно-финансовые критерии необходимы для оценки динамики стоимостных и финансовых показателей: рост прибыли, увеличение стоимости капитала, рентабельность и финансовая устойчивость корпорации.

Процесс выбора методов оценки эффективности финансового управления достаточно сложен для финансовых менеджеров.

Финансовое управление деятельностью корпорации, как и любого бизнеса, представляет собой в первую очередь управление формированием средств (пассивами) и их распределением (активами). Классическая система финансового управления и оценки эффективности основывается на критериях рентабельности и финансовой устойчивости (рис. 1.4).

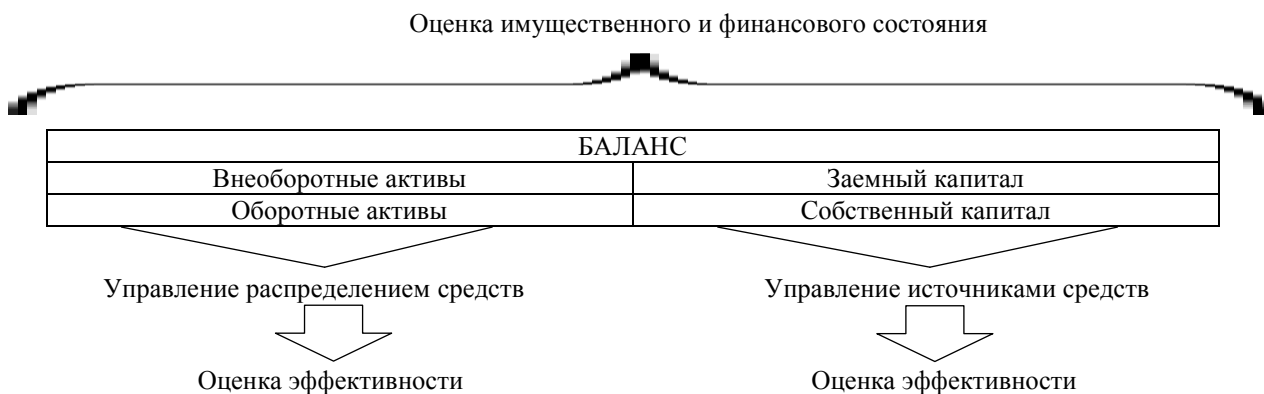


Рисунок 1.4 – Классическая система оценки финансового управления

В практике оценки финансовых критериев эффективности целесообразно применять более сложные модификации метода трендов – инструменты, основанные на регрессионных моделях и выявлении математической зависимости показателя от времени.

Например, при оценке эффективности финансовой деятельности корпорации учитывается такой показатель, как «доход на акцию», а эффективность инвестиций оценивается показателем «рентабельность инвестированного капитала». Но эти показатели не учитывают целый ряд факторов, таких, например, как динамика денежных потоков, рентабельность текущей деятельности и т. д. Поэтому в последнее время считается, что, ни

прибыль, ни рентабельность, ни объемы производства не могут приниматься за основные критерии эффективности принимаемых финансовых решений, потому что основной критерий должен учитывать не только ожидаемые доходы собственников компании, но также и все элементы процесса финансового управления от поиска источников средств до распределения дивидендов. Авторы такой теории основываются на том, что процветание общества и экономическое, и социальное достигается только через частную собственность. Поэтому в качестве основной финансовой цели развития компании они считают максимизацию ее стоимости, а за основной критерий финансовой эффективности компании принимают критерий максимизации собственного капитала компании или критерий максимизации рыночной цены обыкновенных акций. Однако практически такую финансовую цель реализовать не всегда возможно. Прежде всего, это связано с тем, что не все компании котируют свои акции на бирже. Поэтому определить рыночную стоимость такой компании довольно сложно. Кроме того, есть такие компании, которые, планируя получение сверхприбыли в далеком будущем, могут позволить себе рискованное (венчурное) вложение капитала. В этом случае цена их акции может быть снижена из-за возможного риска их инвестиционной деятельности. Поэтому критерий максимизации рыночной цены акций компании будет наиболее эффективен только в том случае, когда на рынке капиталов нет никаких ограничений в установлении цен на ценные бумаги.

Для корпораций с государственным участием характерно применение программ инновационного развития, в рамках которых должна повышаться эффективность следующих процессов:

- уменьшение себестоимости выпускаемой продукции (услуг) без ухудшения основных пользовательских характеристик и снижения экологичности;
- экономия энергетических ресурсов в процессе производства;
- улучшение потребительских свойств производимой продукции (повышение качества и снижение эксплуатационных расходов, повышение

энергоэффективности, уменьшение числа отказов и аварий при эксплуатации, увеличение гарантийного срока эксплуатации, повышение степени утилизации продукции);

- повышение производительности труда.

Поэтому одним из методов оценки эффективности корпорации с государственным участием все более становится метод построения матрицы сбалансированной системы показателей. Такая матрица как центральное звено всей сбалансированной системы показателей является элементом концепции системы стратегического управления эффективностью и позволяет организациям определять стратегические цели и управлять их достижением, сопоставляя цели и результаты. Более того, сбалансированная система показателей становится одним из важнейших инструментов в совершенствовании внутренней организации федеральных органов исполнительной власти.

Концепция сбалансированной системы показателей включает в себя четыре основных направления:

- Финансы: включает финансовые показатели организации и позволяет менеджерам контролировать финансовый успех и капитализацию компании.

- Клиенты: включает показатели взаимоотношений с клиентом, такие, как удовлетворенность клиента, рыночная доля в целевом сегменте, отличительные черты товаров и услуг.

- Процессы: включает важные операционные цели и подчеркивает ключевые процессы, необходимые для удовлетворения запросов клиентов.

- Персонал: включает нематериальные факторы будущего успеха, такие, как человеческий капитал, организационный капитал, информационный капитал, в том числе навыки и квалификацию, корпоративную культуру, информационные системы и базы данных⁸.

⁸ Финансовый менеджмент / под ред. В.В. Ильина. М.: Омега-Л, 2013. 560 с.;

Данная концепция вполне может применяться к корпорациям с государственным участием. При этом необходимо учитывать, что общая цель большинства организаций государственного сектора, правительственных и некоммерческих организаций не состоит в увеличении прибыли. Финансы и инфраструктура – важные ресурсы, которые необходимо использовать максимально эффективно для достижения стратегических целей. Главная цель организаций государственного сектора, правительственных и некоммерческих организаций – предоставить услуги ключевым клиентам, которыми могут выступать правительственные органы или определенные сообщества. В свою очередь, анализ закупочной сферы деятельности компании с государственным участием представляет собой отдельную область оценки эффективности, которые должны совершать закупки по определенным правилам с соблюдением принципов конкурентности и экономичности. На текущий момент закупочная деятельность унитарных предприятий и хозяйственных обществ, доля государственного участия в которых в совокупности превышает 50%, регулируется Федеральным законом.

Таким образом, оценка эффективности компании с государственным участием может осуществляться по трем направлениям: инновационная эффективность, заключающаяся в стратегических особенностях компании; экономическая эффективность; эффективность в сфере закупок.

Однако важно понимать, что любая экономическая деятельность корпораций с государственным участием несет социальный эффект, поэтому укрепление корпоративной культуры корпорации с государственным участием и общественная сторона жизнедеятельности такой корпорации (экология, социальная ответственность) должны быть также подчинены принципу эффективности.

2 Оценка финансового состояния и системы управления финансами в АО «Агентство развития бизнеса и микрокредитная компания»

2.1 Организационно - экономическая характеристика АО «Агентство развития бизнеса и микрокредитная компания».

Акционерное общество «Агентство развития бизнеса и микрокредитная компания» впоследствии именуемое «Общество», является юридическим лицом, действует на основании устава и законодательства Российской Федерации. Учреждено в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации, Федеральным законом «Об акционерных обществах» и учредительным договором в городе Красноярске.

Красноярский край, в лице Агентства по управлению государственным имуществом по Красноярскому краю, является Единственным акционером АО «Агентство развития бизнеса и микрокредитная компания», обладая 100% долей акций в уставном капитале. АО «Агентство развития бизнеса и микрокредитная компания» ведет свою деятельность с мая 2009 года.

Основные направления деятельности Агентства:

- финансовая поддержка в рамках государственной программы «Микрофинансирование»;
- предоставление поручительств при получении кредитов в кредитных учреждениях по программе «Поручительство»;
- сопровождение тендеров, закупок, аукционов;
- содействие в поиске партнёров и выходе на межрегиональные и зарубежные рынки;
- помощь в ведении внешнеэкономической деятельности;
- консультирование по вопросам ведения предпринимательской деятельности;
- повышение компетенции предпринимателей в рамках образовательных проектов;
- консалтинг;
- менторство.

За восемь лет своей работы Общество выдало 2767 займов, предоставило поручительство 570 раз и выдала 6449 сертификатов.

Общество объединяет в себе несколько направлений деятельности: микрофинансовая организация – предоставление микрозаймов субъектам малого и среднего предпринимательства; гарантийная организация – предоставление поручительств субъектам малого и среднего предпринимательства при их обращении в банк за кредитами при недостаточности собственного залогового обеспечения; региональный центр поддержки предпринимательства – предоставление консультаций субъектам малого и среднего предпринимательства по ведению предпринимательской деятельности, проведение обучающих семинаров, конференций, круглых столов для предпринимателей; Центр поддержки экспортно ориентированных малых и средних предприятий и ЕИКЦ⁹ – организация бизнес-миссий в другие регионы и страны для поиска деловых партнеров компаниям-производителям товаров/услуг – предпринимателям края, которые готовы выйти на зарубежные рынки; организация участия малых и средних предприятий края в выставках за рубежом и в регионах РФ, проведение обучающих семинаров, конференций, круглых столов, консультирование по возможностям и требованиям зарубежных стран.

Целью деятельности Общества является: содействие увеличению числа кредитоспособных и финансово-устойчивых предприятий малого и среднего бизнеса на территории Красноярского края.

Анализ состояния малого и среднего предпринимательства в Красноярском крае показывает востребованность и положительную динамику в деятельности Общества по вышеперечисленным направлениям деятельности. В Красноярском крае на 1 января 2016 года зарегистрировано 126,3 тысячи субъектов малого и среднего предпринимательства.

Уставной капитал АО «Агентство развития бизнеса и микрокредитная компания» представлен в таблице 2.1.

Таблица 2.1 – Уставной капитал АО «Агентство развития бизнеса и микрокредитная компания»

⁹ Европейский информационный корреспондентский центр

Размер уставного капитала			923 151 тыс.руб.
объявленный			923 151 тыс.руб.
оплаченный			923 151 тыс.руб.
Структура уставного капитала			
	Количество	Стоимость одной акции	Общая сумма
Обыкновенные акции	923 151 шт.	1 000 руб.	923 151 000 рублей
Привилегированные	-	-	-
Основные учредители			Доля в капитале %
Красноярский край в лице Агентства по управлению государственным имуществом Красноярского края			100% обыкновенных акций эмитента
Наличие специального права на участие Красноярского края в управлении акционерным обществом (золотой акции)			Не имеется

В АО «Агентство развития бизнеса и микрокредитная компания» работает 57 человек.

Организационная схема предприятия представлена на рисунке 2.1



Рисунок 2.1 – Организационная структура АО «Агентство развития бизнеса и микрокредитная компания».

2.2 Анализ финансового состояния и финансовых результатов АО «Агентство развития бизнеса и микрокредитная компания»

Стабильность финансового состояния организации зависит от правильности и целесообразности вложения финансовых ресурсов в активы, поэтому для его оценки необходимо, прежде всего, изучить структуру имущества и источники его образования, причины изменения составляющих имущества и источников.

Особое внимание при этом уделяется изучению причин, негативно влияющих на финансовое состояние организации.

Для изучения состава и структуры имущества и динамики стоимости, на основании актива бухгалтерского баланса АО «Агентство развития бизнеса и микрокредитная компания» составим аналитическую таблицу 2.2.

Таблица 2.2 - Состав и структура имущества АО «Агентство развития бизнеса и микрокредитная компания»

Показатели	Сумма, тыс. руб.			Удельный вес в имуществе предприятия. %		
	2014 год	2015 год	2016 год	2014 год	2015 год	2016 год
Имущество предприятия, всего в том числе:	1058035	864823	848191	100,0	100,0	100,0
1. Внеоборотные активы в том числе	879742	243303	256404	83,1	28,1	30,2
основные средства	4396	3200	3322	0,4	0,4	0,4
доходные вложения в материальные ценности	2166	1694	1221	0,2	0,2	0,1
Финансовые вложения	873112	238341	238955	82,5	27,6	28,2
отложенные налоговые активы	68	68	12907	0,0	0,0	1,5
2.Оборотные активы в том числе	178293	621520	591787	16,9	71,9	69,8
запасы	84	3208	5491	0,0	0,4	0,6
дебиторская задолженность	41782	13209	19126	3,9	1,5	2,3
финансовые вложения	132357	601521	566546	12,5	69,6	66,8
денежные средства	4066	3460	490	0,4	0,4	0,1
прочие оборотные активы	5	122	133	0,0	0,0	0,0

Итак, в структуре имущества на конец исследуемого периода основную долю занимают оборотные средства. В составе оборотных активов основная доля приходится на финансовые вложения. Наблюдается волатильность относительно доли дебиторской задолженности, что свидетельствует о не постоянной кредитной политике предприятия.

Незначительная доля в структуре имущества общества денежных средств, причем данный показатель имеет устойчивую тенденцию к снижению.

Общая структура имущества АО «Агентство развития бизнеса и микрокредитная компания» представлена на рисунке 2.2.

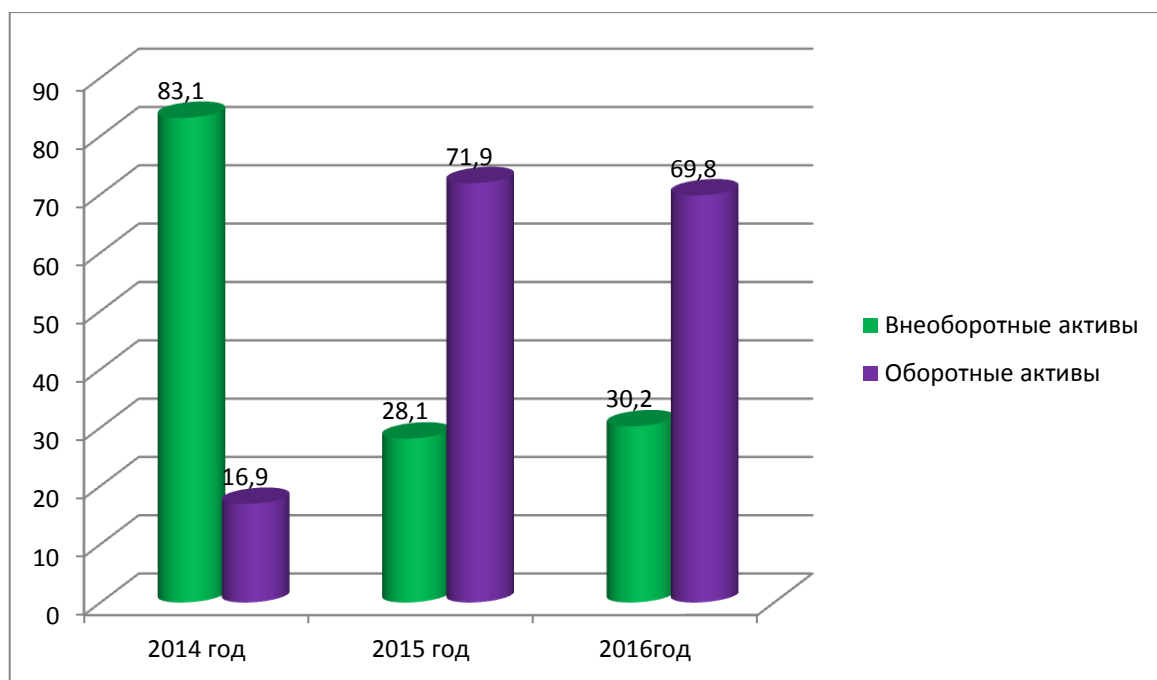


Рисунок 2.2 - Общая структура имущества АО «Агентство развития бизнеса и микрокредитная компания», %

Используя данные таблицы 2.2 оценили динамику имущества АО «Агентство развития бизнеса и микрокредитная компания», результаты представлена в таблице 2.3.

Таблица 2.3 - Динамика имущества АО «Агентство развития бизнеса и микрокредитная компания»

Показатели	Динамика ,%		
	2015г / 2014г	2016г / 2015	2016г / 2014
Имущество предприятия, всего в том числе:	81,7	98,1	80,2
1. Внеоборотные активы в том числе	27,7	105,4	29,1

основные средства	72,8	103,8	75,6
доходные вложения в материальные ценности	78,2	72,1	56,4
Финансовые вложения	27,3	100,3	27,4
отложенные налоговые активы	100,0	18980,9	18980,9
2.Оборотные активы в том числе	348,6	95,2	331,9
запасы	3819,0	171,2	6536,9
дебиторская задолженность	31,6	144,8	45,8
финансовые вложения	454,5	94,2	428,0
денежные средства	85,1	14,2	12,1
прочие оборотные активы	2440,0	109,0	2660,0

Общая стоимость имущества АО «Агентство развития бизнеса и микрокредитная компания» уменьшилась за отчетный период на 19,8% за счет внеоборотных активов. Оборотные же активы, напротив, за отчетный период увеличились на 231,9%, Это произошло, главным образом, из – за увеличения запасов и финансовых вложений.

Создание и приращение имущества «Агентство развития бизнеса и микрокредитная компания» осуществляется за счет собственных и заемных средств, характеристика которых показана в пассиве бухгалтерского баланса организации.

Для оценки капитала, вложенного в имущество предприятия, а также изменения структурной динамики капитала целесообразно составить аналитическую таблицу «Состав и структура капитала, вложенного в имущество организации» (табл. 2.4).

Таблица 2.4 - Состав и структура капитала, вложенного в имущество АО «Агентство развития бизнеса и микрокредитная компания»

Показатели	Удельный вес в общем капитале предприятия. %		
	2014 год	2015 год	2016 год
Источники капитала предприятия, всего В том числе	100,0	100,0	100,0

1. Собственный капитал	92,5	89,5	84,2
В том числе			
уставный капитал	87,3	106,7	108,8
Резервный капитал	0,1	0,1	0,1
нераспределенная прибыль	5,2	-17,3	-24,7
2. Заемный капитал	7,5	10,5	15,8
В том числе			
долгосрочные заемные средства	6,4	9,4	4,7
Займы и кредиты	6,4	9,4	4,7
Отложенные налоговые обязательства	0,0	0,0	0,0
краткосрочные заемные средства	1,1	1,1	11,0
Заемные средства	-	0,1	0,0
кредиторская задолженность	0,9	0,9	10,7
доходы будущих периодов	-	0,1	0,1
оценочные обязательства	0,1	0,0	0,3

В структуре капитала большую долю занимает собственный капитал. Следует отметить снижение доли собственного капитала за счет увеличения отрицательного значения нераспределенной прибыли.

Заемные средства состоят из долгосрочных и краткосрочных средств.

Долгосрочные заемные средства – это долгосрочные кредиты, занимающие основную долю в данном разделе и отложенные налоговые обязательства.

В составе краткосрочных заемных средств основная доля приходится на кредиторскую задолженность.

Общая структура капитала АО «Агентство развития бизнеса и микрокредитная компания» представлена на рисунке 2.3.

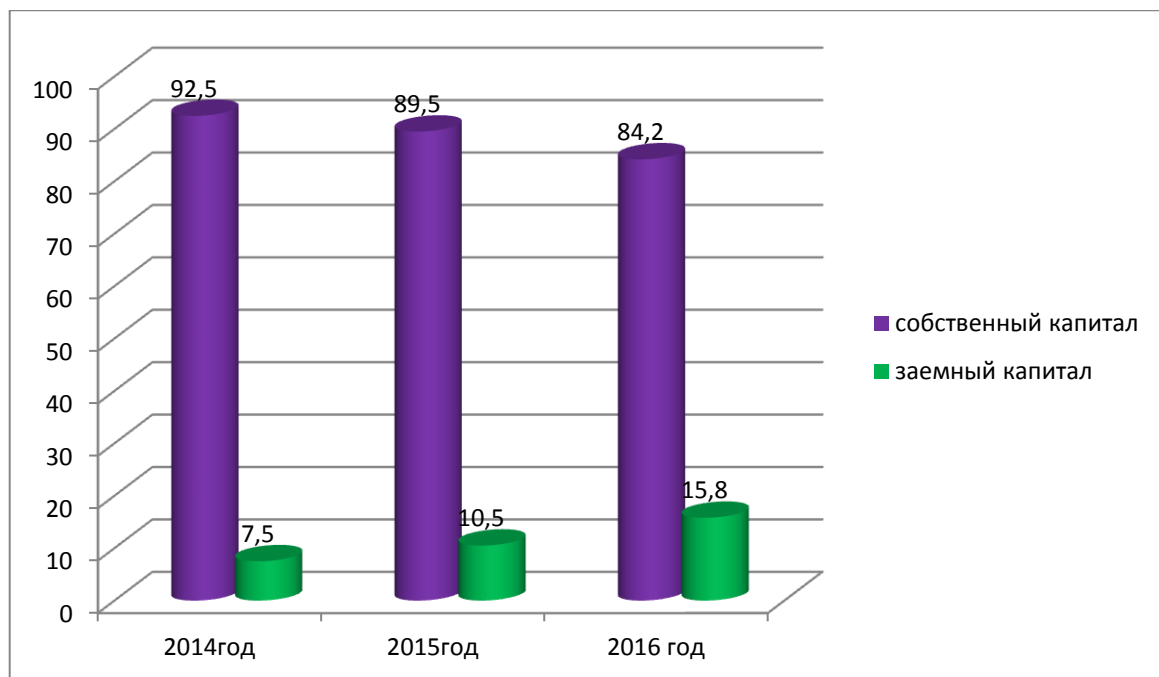


Рисунок 2.3 - Структура капитала АО «Агентство развития бизнеса и микрокредитная компания» в 2014-2016 гг, %

Используя данные таблицы 2.4 оценим динамику капитала «Агентство развития бизнеса и микрокредитная компания», результаты представлена в таблице 2.5.

Таблица 2.5 - Динамика капитала АО «Агентство развития бизнеса и микрокредитная компания»

Показатели	Динамика. %		
	2015г / 2014г	2016г / 2015	2016г / 2014
1	5	6	7
Источники капитала предприятия, всего	81,7	98,1	80,2
В том числе			
1. Собственный капитал	79,1	92,3	73,0
В том числе			
уставный капитал	100,0	100,0	100,0
Резервный капитал	156,4	100,0	156,4
нераспределенная прибыль	-270,5	139,9	-378,3
2. Заемный капитал	115,0	147,6	169,7
В том числе			
долгосрочные заемные средства	120,1	49,3	59,2
Займы и кредиты	120,0	49,2	59,0
Отложенные налоговые обязательства	255,8	124,1	317,3
краткосрочные заемные средства	83,6	1002,0	837,5
Заемные средства	-	57,1	-
кредиторская задолженность	80,8	1115,3	901,5
доходы будущих периодов	-	114,0	-
оценочные обязательства	9,5	2132,7	202,2

Следует отметить, что за исследуемый период произошло снижение стоимости имущества организации на 19,8%, что обусловлено, главным образом, за счет снижения стоимости собственного капитала в целом на 29,7%. Заемный капитал в 2016 году увеличился на 69,7% по сравнению с 2014 годом.

В составе заемного капитала увеличились как краткосрочные, так и долгосрочные обязательства. Отрицательным фактором явилось увеличение кредиторской задолженности.

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков. В зависимости от степени ликвидности активы предприятия разделяются на следующие группы, или агрегаты:

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги приведенных групп по активу и пассиву.

Баланс считается абсолютно ликвидным в случае, если имеют место следующие соотношения:

$$A1(ДС) > П1(Крз); A2(ДБ) > П2(ККЗ); A3(ЗЗ) > П3(ДЗС); A4(ВА) < П4(ИСС).$$

Для сравнения данных групп активов и пассивов необходимо составить следующую таблицу 2.6.

Таблица 2.6 - Сравнение группы активов и пассивов

2014 год					2015 год					2016 год				
A1	136423	>	П1	10027	A1	604981	>	П1	8105	A1	567036	>	П1	90396
A2	41782	>	П2	1160	A2	13209	>	П2	1247	A2	19126	>	П2	2300
A3	89	<	П3	67639	A3	3330	<	П3	81265	A3	5624	<	П3	40043
A4	879742	<	П4	979209	A4	243303	<	П4	774206	A4	256404	<	П4	714452
	1058035			1058035		864823			864823		848191			847191

Выполнение первых трех неравенств с необходимостью влечет выполнение и четвертого неравенства, поэтому практически существенным является сопоставление итогов первых трех групп по активу и пассиву. Четвертое неравенство носит «балансирующий» характер; в то же время оно имеет экономический смысл: его выполнение свидетельствует о соблюдении минимального условия финансовой устойчивости - наличии у организации собственных оборотных средств.

В рассматриваемом случае, неравенство 3 имеет знак, противоположный зафиксированному в оптимальном варианте, ликвидность баланса отличается от абсолютной. При этом недостаток средств по третьей группе активов компенсируется их избытком по другим группам.

Также для оценки платежеспособности принято рассчитывать показатели ликвидности. Ликвидность – способность товарно-материальных ценностей превращаться в деньги, являющимися абсолютно ликвидными средствами. Расчет и оценка динамики показателей ликвидности АО «Агентство развития бизнеса и микрокредитная компания» представлены в таблице 2.7.

Таблица 2.7 - Расчет и оценка динамики показателей ликвидности АО «Агентство развития бизнеса и микрокредитная компания»

Показатели	Рекомендуемое значение	Значение показателя		
		2014 год	2015 год	2016 год
1. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2 – 0,4	12,2	64,7	6,1
2. Коэффициент быстрой ликвидности	1	15,9	66,1	6,2
3. Коэффициент текущей ликвидности	2	15,9	66,5	6,3

Рассчитаем коэффициент абсолютной ликвидности по формуле (2.1).

$$K_{ал} = \frac{Д+КФЛ}{ТО} \quad (2.1)$$

где Кал - коэффициент абсолютной ликвидности;

Д - денежные средства;

КФЛ - краткосрочные финансовые вложения;

ТО- текущие обязательства.

В 2014 году $K_{ал} = 136423 / 11187 = 12,2$

В 2015 году $K_{ал} = 604981 / 9351 = 64,7$

В 2016 году $K_{ал} = 567036 / 93696 = 6,1$

Рассчитанный коэффициент абсолютной ликвидности является высоким.

Используя формулу (2.2)

$$K_{бл} = \frac{Д+КФЛ+КДС}{КО} \quad (2.2)$$

где Кбл – коэффициент быстрой ликвидности;

КДС – краткосрочная дебиторская задолженность;

КО - краткосрочные обязательства;

рассчитаем коэффициент быстрой (срочной) ликвидности, который характеризует способность компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт оборотных активов.

В 2014 году $K_{сл} = 178205 / 11187 = 15,9$

В 2015 году $K_{сл} = 618190 / 9351 = 66,1$

В 2016 году $K_{сл} = 586162 / 93696 = 6,2$

Значение быстрой ликвидности значительно выше нормативного, что соответствует правильной кредитной политике, поэтому положительно характеризует деятельность организации.

Коэффициент текущей ликвидности или Коэффициент покрытия или Коэффициент общей ликвидности рассчитаем с использованием формулы (2.3)

$$K_{тл} = \frac{ОА}{КО} \quad (2.3)$$

где $K_{тл}$ - коэффициент текущей ликвидности.

ОА - оборотные активы

В 2014 году $K_{тл} = 178293 / 11187 = 15,9$

В 2015 году $K_{тл} = 621520 / 9351 = 66,5$

В 2016 году $K_{тл} = 591787 / 93696 = 6,3$

Рассчитанный коэффициент покрытия (текущей ликвидности) показывает, в какой кратности оборотные активы превышают краткосрочные долговые обязательства организации, зависит от срока превращения ликвидных активов в наличные деньги. Данный показатель значительно выше нормы, это свидетельствует о том, что организация имеет оптимальный объем оборотных активов.

Финансовая устойчивость - составная часть общей устойчивости организации, сбалансированность финансовых потоков, наличие средств, позволяющих организации поддерживать свою деятельность в течение определенного периода времени, в том числе обслуживая полученные кредиты и производя продукцию. Во многом определяет финансовую независимость организации. Финансовая устойчивость есть прогноз показателя платёжеспособности в длительном промежутке времени.

Коэффициенты финансовой устойчивости характеризуют состояние и динамику финансовых ресурсов организаций с точки зрения обеспечения ими производственного процесса и других сторон их деятельности¹⁰.

Используя методику анализа финансово-хозяйственной деятельности, рассчитаем коэффициенты финансовой устойчивости для АО «Агентство развития бизнеса и микрокредитная компания».

Коэффициент концентрации собственного капитала:

$$\text{В 2014 году } K_{\text{ск}} = 979209/1058035 = 0,92$$

$$\text{В 2015 году } K_{\text{ск}} = 774206/864823 = 0,89$$

$$\text{В 2016 году } K_{\text{ск}} = 714452/848191 = 0,84$$

Коэффициент финансовой зависимости организации означает насколько активы организации финансируются за счет заемных средств. Большая доля собственных средств повышает платежеспособность организации, увеличивает его финансовую устойчивость и соответственно повышает доверие к нему контрагентов и увеличивает вероятность получения кредита.

$$\text{В 2014 году } K_{\text{фз}} = 1058035/979209 = 1,08$$

$$\text{В 2015 году } K_{\text{фз}} = 864823/774206 = 1,12$$

$$\text{В 2016 году } K_{\text{фз}} = 848191/714452 = 1,19$$

Коэффициент маневренности собственного капитала

$$\text{В 2014 году } K_{\text{мск}} = 99467/979209 = 0,10$$

$$\text{В 2015 году } K_{\text{мск}} = 530903/774206 = 0,68$$

$$\text{В 2016 году } K_{\text{мск}} = 458048/714452 = 0,64$$

Коэффициент концентрации заемного капитала

$$\text{В 2014 году } K_{\text{кзк}} = 78826/1058035 = 0,07$$

$$\text{В 2015 году } K_{\text{кзк}} = 90616/864823 = 0,10$$

$$\text{В 2016 году } K_{\text{кзк}} = 133739/848191 = 0,16$$

¹⁰ «Оценка влияния факторов на финансовые результаты деятельности промышленных компаний России с учетом государственной поддержки отраслевой экономики», Рыкова И.Н., Кораблев Д.В., Губанов Р.С. // Корпоративные финансы, выпуск №1 (38), 2017;

Коэффициент структуры долгосрочных вложений

В 2014 году $K_{сдв} = 67639/879742 = 0,08$

В 2015 году $K_{сдв} = 81265/243303 = 0,33$

В 2016 году $K_{сдв} = 40043/256404 = 0,15$

Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств

В 2014 году $K_{дп} = 67639/1046848 = 0,06$

В 2015 году $K_{дп} = 81265/855471 = 0,09$

В 2016 году $K_{дп} = 40043/754495 = 0,05$

Коэффициент структуры заемного капитала

В 2014 году $K_{сзк} = 67639/1058035 = 0,06$

В 2015 году $K_{сзк} = 81265/864823 = 0,09$

В 2016 году $K_{сзк} = 40043/848191 = 0,05$

Коэффициент соотношения собственных и заемных средств

В 2013 году $K_{сзс} = 78826/979209 = 0,08$

В 2014 году $K_{сзс} = 90616/774206 = 0,12$

В 2015 году $K_{сзс} = 133739/714452 = 0,19$

Показатели финансовой устойчивости «Агентство развития бизнеса и микрокредитная компания» сведем в таблице 2.8.

Таблица 2.8 - Показатели финансовой устойчивости АО «Агентство развития бизнеса и микрокредитная компания»

Показатель	Нормативное значение	2014год	2015год	2016год
Коэффициент концентрации собственного капитала	≥ 0.5	0,92	0,89	0,84
Коэффициент финансовой зависимости	≥ 0.5	1,08	1,12	1,19
Коэффициент маневренности	$\geq 0,5$	0,10	0,68	0,64
Коэффициент концентрации заемного капитала	$\leq 0,5$	0,07	0,10	0,16
Коэффициент структуры долгосрочных вложений	$\leq 0,5$	0,08	0,33	0,15
Коэффициент долгосрочного привлеченных заемных средств	$\leq 0,5$	0,06	0,09	0,05
Коэффициент структуры заемного капитала	$\leq 0,5$	0,06	0,09	0,05
Коэффициент соотношения собственных и заемных средств	$\leq 0,5$	0,08	0,12	0,19

По результатам анализа организации можно сделать вывод о том, что все показатели финансовой устойчивости отвечают требованиям нормативов. Это свидетельствует о независимости организации, что позволяет сделать вывод об устойчивом финансовом положении.

Для оценки деловой активности применяются показатели оборачиваемости активов, которые характеризуют эффективность оборачиваемости активов в целом, а также оборотных активов, в том числе запасов и дебиторской задолженности. Показатели рентабельности комплексно отражают степень эффективности использования материальных трудовых и денежных ресурсов, а также природных богатств. Коэффициент рентабельности рассчитывается как отношение прибыли к активам, ресурсам или потокам, её формирующим.

Расчет показателей деловой активности АО «Агентство развития бизнеса и микрокредитная компания» представлены в таблице 2.9

Таблица 2.9 - Расчет показателей деловой активности и рентабельности АО «Агентство развития бизнеса и микрокредитная компания»

Показатели	Условное обозначение	Алгоритм расчета	2014 год	2015 год	2016 год
1. Выручка (нетто) от реализации товаров, продукции, работ, услуг, руб.	Qp		10504	36706	45590
2. Себестоимость проданных товаров	C		284	1348	1369
2. Число дней в отчетном году	Д		365	365	366
4. Средняя стоимость активов, руб.	A		1058035	961429	856507
5. Средняя стоимость оборотных активов, руб.	Aоб		178293	399906	326969
В том числе:					
5.1. Дебиторская задолженность	Aдеб		41782	27495	16167
6. Средняя кредиторская задолженность, руб.	Пкред		10027	9066	49250
7. Коэффициент оборачиваемости:					
7.1. Активов	коб.А	Qp/A	0,01	0,04	0,53
7.2. Оборотных средств (активов)	коб.Аоб	Qp/Aоб	0,06	0,09	0,14
7.3. Дебиторской задолженности (средств в расчетах)	коб.деб	Qp/Aдеб	0,25	1,33	2,82
7.4. Кредиторской задолженности	Коб. Кр	Qp/Пкред	1,05	4,05	0,93

Таким образом, рассчитав ряд показателей, характеризующих оборачиваемость оборотных средств организации, можно сказать, что наблюдается тенденция увеличения оборачиваемости оборотных средств. Произошло увеличение скорости оборота дебиторской задолженности.

Таблица 2.10 - Расчет показателей рентабельности АО «Агентство развития бизнеса и микрокредитная компания»

Показатели	Условное обозначение	Алгоритм расчета	2014 год	2015 год	2016 год
1. Прибыль от продаж	Пп		-88051	-73809	-53545
2. Чистая прибыль	Пч		16970	-203210	-59754
3. Средняя стоимость активов			1058035	961429	856507
4. Собственный капитал	СК		979209	774206	714452
5. Рентабельность продаж	ROS	Пп/ Qp	-8,38	-2,01	-1,17
6. Рентабельность активов	ROA	Пч/A	0,02	-0,21	-0,07
7. Рентабельность собственного капитала	ROE	Пч/СК	0,02	-0,03	-0,08

Показатели рентабельности отрицательно характеризуют экономическую деятельность организации, потому что как прибыль от продаж, так и чистая прибыль имеют отрицательное значение.

Таким образом, по результатам проведенного анализа финансово-хозяйственной деятельности АО «Агентство развития бизнеса и микрокредитная компания» следует считать организацию финансово-устойчивой и платежеспособной. Но, следует отметить отрицательную тенденцию динамики показателей оценки деятельности организации.

Важная задача организации – получить прибыль при наименьших затратах путем соблюдения строгого режима экономии в расходовании средств и наиболее эффективного их использования.

2.3 Оценка эффективности финансовой политики и основные направления совершенствования финансового менеджмента АО «Агентство развития бизнеса и микрокредитная компания»

Акционерное общество «Агентство развития бизнеса и микрокредитная компания» для достижения целей финансовой политики продолжает выполнение государственных задач по поддержке субъектов малого и среднего предпринимательства Красноярского края: предоставление микрозаймов и поручительств, осуществление консультационной помощи предпринимателям и проведения обучающих семинаров, конференций, круглых столов.

С 2014 г. Общество формирует «Фонд выплат» за счет средств чистой прибыли с целью резервирования денежных средств на возможные выплаты по требованиям, предъявляемым банками-партнерами в рамках исполнения Агентством своих обязательств по договорам поручительства, заключенным Агентством с Банками, Лизинговыми компаниями в обеспечение исполнения части обязательств субъектов малого и среднего предпринимательства по кредитным договорам, договорам финансовой аренды (лизинга).

В рамках работы Центра координации поддержки экспортно-ориентированных субъектов малого и среднего предпринимательства и Евро

Инфо Консультационного (Корреспондентского) Центра на территории Красноярского края расширена география проведения бизнес-миссий и выставок с участием представителей МСП Красноярского края.

Продукция МСП была представлена в 6 зарубежных странах (Германия, Казахстан, Монголия, Узбекистан, Армения, Китай) и в 5 городах РФ (Москва, Санкт-Петербург, Севастополь, Симферополь, Томск).

Результатом общеэкономических достижений стало увеличение числа заключенных контрактов, прежде всего экспортных – 18 контрактов

Проведено 19 семинаров, основной целью которых является повышение уровня подготовки специалистов экспортно ориентированных субъектов МСП.

Проведены 4 маркетинговых исследования зарубежных рынков (Германия, Китай, страны ЕС, ОАЭ) с целью определения перспектив выхода на них малых и средних предприятий, а также степени востребованности продукции МСП Красноярского края в конкретных иностранных государствах.

Для 5 МСП осуществлена подготовка, перевод и печать материалов; для 3 МСП переведены сайты.

Общее количество МСП, получивших поддержку выросло на 60%.

В рамках осуществления социально-экономической деятельности Регионального центра поддержки предпринимательства более 3000 субъектов малого и среднего предпринимательства получили поддержку по различным направлениям

В целях осуществления контроля денежно-финансовой деятельности в Обществе функционирует система контроля над финансово-хозяйственной деятельностью, которая включает ревизионную комиссию.

Проверка финансово-хозяйственной деятельности Общества обязательно осуществляется по итогам деятельности за год, а также и дополнительно - по инициативе ревизионной комиссии и согласно решению общего собрания акционеров или совета директоров.

Управление рисками осуществляется по нескольким направлениям: риски потери ресурсов, переданных Красноярским краем в Общество в качестве

взноса в уставной капитал, минимизируются размещением в надежных банках-партнерах; риски невозврата ресурсов, заимствованных субъектам МСБ, минимизируются тщательным выбором клиентов, проведением анализа платежеспособности бизнеса, заключением договоров залога имущества, поручительства третьих лиц, страхования.

Чтобы обеспечивать конкурентоспособность предприятия в современных условиях, управленческому персоналу необходимо, прежде всего, уметь реально оценивать финансовое состояние, как своего предприятия, так и существующих потенциальных конкурентов. Финансовое состояние - важнейшая характеристика экономической деятельности предприятия. Она определяет конкурентоспособность, потенциал в деловом сотрудничестве, оценивает, в какой степени гарантированы экономические интересы самого предприятия и его партнёров в финансовом и производственном отношении. Однако одного умения реально оценивать финансовое состояние недостаточно для успешного функционирования предприятия и достижения им поставленной цели. Конкурентоспособность предприятию может обеспечить только правильное управление движением финансовых ресурсов и капитала, находящихся в распоряжении.

Эффективное использование резервов конкурентоспособности требует систематического и наиболее полного их выявления. Эта задача может быть решена в ходе анализа всей деятельности предприятия, позволяющего измерить, сопоставить и определить величину этих резервов. Именно на основе такого анализа предприятие может выработать стратегию деятельности по повышению собственной конкурентоспособности.

Результаты анализа финансового состояния организации – «материальная основа» управленческих решений по обеспечению конкурентоспособности.

Необходимость организации эффективного использования ресурсов, в том числе, финансовых лежит в основе менеджмента предприятия. Финансовый менеджмент можно определить, как управление финансами, денежным оборотом, формированием и использованием финансовых ресурсов

предприятий. В этой связи функции финансового менеджмента определяют формирование структуры управляющей системы.

Таким образом, финансовый менеджмент - это система рационального и эффективного использования капитала, механизм управления движением финансовых ресурсов¹¹. Цели финансового менеджмента представлены на рисунке 2.4.

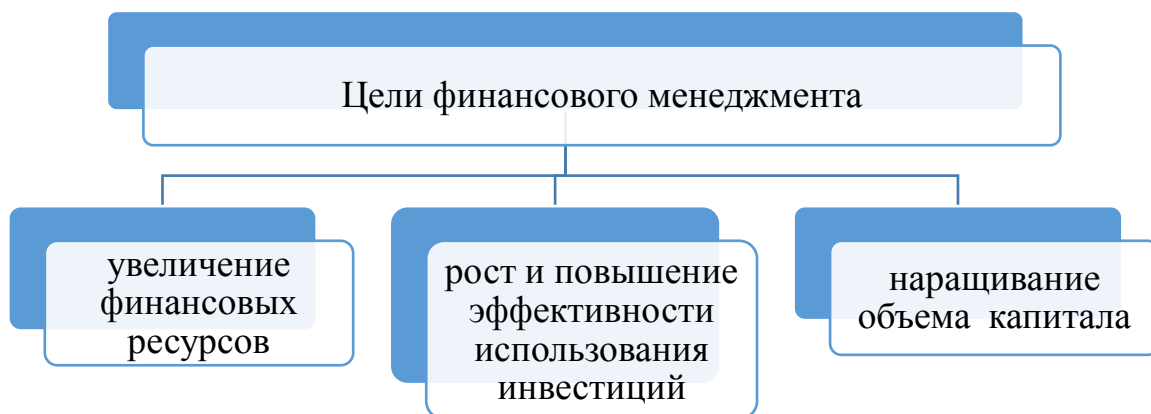


Рисунок 2.4 - Цели финансового менеджмента

Основные функции финансового менеджмента предприятия представлены на рисунке 2.5.

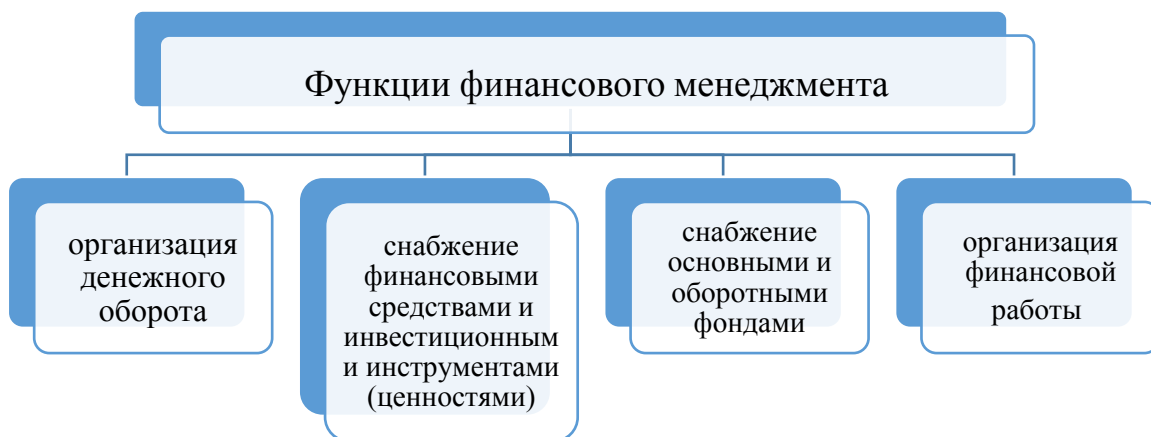


Рисунок 2.5 - Функции финансового менеджмента

По результатам анализа финансового состояния менеджмент АО «Агентство развития бизнеса и микрокредитная компания» может принимать

¹¹ Финансовый менеджмент / под ред. В.В. Ильина. М.: Омега-Л, 2013. 560 с.;

следующие управленческие решения в отношении ликвидности, структуры баланса, управления рентабельностью.

Решения относительно структуры баланса обязаны быть ориентированы на исключение диспропорций в темпах роста отдельных элементов активов и пассивов, в соотношении заемных и собственных источников, с одной стороны, и мобильных и иммобилизованных средств с иной стороны. Диспропорции имеют все шансы привести к недостаточной обеспеченности своими оборотными средствами и снижению уровня ликвидности. Отсутствие собственных оборотных средств, чистого оборотного капитала (их отрицательные значения) рискованно для компании и с той точки зрения, что при необходимости срочного возврата задолженности понадобится вынужденная реализация активов либо компания будет вынуждена объявить дефолт по своим обязательствам.

В своих действиях по управлению финансовой структурой капитала финансовому менеджменту компании следует учитывать также общепризнанное правило, которому должны следовать предприятия любых типов при формировании целевой структуры капитала: владельцы предприятий предпочитают разумный рост доли заемных средств, а кредиторы отдадут предпочтение предприятиям с высокой долей собственного капитала, что снижает риски кредиторов.

Решения в области ликвидности подразумевают принятие конкретных решений в отношении отдельных групп (видов) оборотных активов. Рост уровня ликвидности оборотных активов, снижение части низколиквидных их видов играют главную роль в увеличении платежеспособности компании. При принятии решений в отношении материальных оборотных активов необходимо отметить:

- активы, принимающие участие в производственном процессе, недостаток которых может привести к проблемам в основной деятельности (к остановкам производственного процесса, снижению объемов производства продукции и срывам поставок контрагентам и т.д.);

- активы, реализация которых проблематична (неликвиды). По возможности следует избавиться от этой части активов по минимальным ценам;
- активы, которые могут быть реализованы без ущерба для основной деятельности (излишние, сверхнормативные). Реализация этой части материальных оборотных активов является основным резервом повышения ликвидности, мобилизации дополнительных денежных средств и оплаты кредиторской задолженности.

Дебиторская задолженность представляет собой практическую иммобилизацию средств компании в оборот (в оборот других фирм), однако в тот же момент является естественным следствием системы ведения взаиморасчетов между поставщиками и потребителями. Главные задачи в данной части управленческих решений содержатся в контроле за возвратом средств и ускорении инкассации дебиторской задолженности.

При принятии управленческих решений в отношении ликвидности баланса и платежеспособности компании нужно оценить величину и структуру краткосрочных обязательств. Нарастание их особенно опасно, в случае если при этом замечается существенное увеличение доли наиболее дорогих источников, в том числе просроченных долгов по налогам и сборам. В подобной ситуации надлежит осуществлять мероприятия по высвобождению из оборотных активов всех возможных средств путем их оптимизации и оплачивать наиболее срочные (просроченные), а потом и более дорогостоящие обязательства.

Оценивая ликвидность баланса, финансовый менеджер должен учитывать, что высокий уровень коэффициента текущей ликвидности означает лишь формальное превышение оборотных активов над краткосрочными обязательствами и характеризует только теоретическую возможность рассчитаться по обязательствам. Будет ли иметь место этот расчет фактически, зависит от оптимизации операционного цикла и рациональной организации денежного оборота.

Управление рентабельностью обычно считается предметом особенного внимания менеджмента предприятия. Бесспорно, что анализ и разработка управленческих решений в данной части исключительно важны. Оптимальность пропорций в распределении чистой прибыли обязательно должна учитываться при разработке дивидендной политики, представляющей собой серьезный элемент финансового менеджмента. Непозволительно превышение использования прибыли над полученной ее величиной, так как это даст такое же отрицательное влияние на финансовое положение, как и убытки в убыточных организациях.

Таким образом, оценка финансового состояния организации занимает главенствующее место в управленческом цикле, а также является неотъемлемым элементом финансового менеджмента. Информационная и аналитическая функции являются основными при выполнении оценки финансового состояния организации.

Управленческий процесс в организации обусловливается постоянным преобразованием финансовой информации в управляющие решения, которые способны преобразовать управляемый объект из существующего положения в желаемое.

Совершенствование управления в Агентстве должно включать следующие направления:

- 1) Ужесточение контроля за выдачей сертификатов.

При средней стоимости выдаваемого сертификата в 83 тысячи рублей, за последние три года было выдано примерно 4000 тысячи сертификатов, на общую сумму 332 миллиона. Агентству необходимо уменьшить объем выдаваемых сертификатов на 40 процентов, за счет более тщательного отбора предприятий, это сэкономит предприятию примерно 133 миллиона рублей, которые можно будет вкладывать, например, в облигации для получения прибыли.

- 2) Снижение управленческих расходов, которые составляют 109 миллионов на 30% за счет изменения системы вознаграждения

административно- управленческому персоналу, снизить административно управленческие расходы, за счет снижения стоимости услуг различных субподрядчиков, обслуживающих организаций, поставщиков услуг. Это сэкономит агентству почти 33 миллиона рублей.

3) Агентству необходимо привлечь сторонних частных акционеров, к участию в акционерном капитале организации и допустить новых акционеров в совет директоров. Это повысит эффективность управления компанией и ее капиталом, благодаря тому, что частный бизнес более заинтересован в отдаче от своих инвестиций нежели государство. Это позволит до капитализировать компанию на 19,8% и как следствие направить полученные средства на увеличение стоимости активов организации.

4) Продажа неликвидных активов по минимальной цене.

Если продать неликвидные активы (токсичные кредиты) по минимальной цене, то агентство заработает 112 миллионов рублей и это приведет к увеличению оборотных активов, которые впредь можно будет использовать для получения прибыли от вложения в более надежные активы. В будущем агентству необходимо более тщательно отбирать заемщиков, для этого следует внедрить составленную мной программу, которая представлена в приложении Е.

5) Вклад части денег в облигации крупных компаний

Необходимо часть денег вкладывать в облигации крупные компании с инвестиционным рейтингом не ниже AA (Moody's, Standard & Poor's и Fitch Ratings). В случае убытков по основной деятельности компании, отрицательный денежный поток хотя бы отчасти будет компенсирован прибылью от надежных активов.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В современном мире основу экономики занимают крупные транснациональные корпорации, которые в большинстве своем являются корпорациями с государственным участием. Поэтому так важна эффективность управления финансовыми ресурсами.

Впервые унифицированное экономическое определение корпорациям было дано в Системе национальных счетов. Так корпорациями стали считать такие юридические лица или общественные организации, которые занимаются экономической деятельностью и от своего имени вступают в операции с другими единицами.

Общим регулятором видов корпораций является Гражданский Кодекс РФ, который содержит перечень основных видов, организационно-правовые формы юридических лиц.

В соответствии со статьей 50 ГК РФ все корпорации делятся на коммерческие (преследующие извлечение прибыли в качестве основной цели своей деятельности) и некоммерческие (не имеющие в виде цели извлечение прибыли и не распределяющие возможную прибыль между участниками).

Существует четыре группы критериев оценки эффективности финансового управления:

- 1) Оценка достижения целей финансовой политики;
- 2) Социально-экономические;
- 3) Общеэкономические;
- 4) Денежно-финансовые.

В работе был проведен анализа финансового состояния АО «Агентство развития бизнеса и микрокредитная компания» для определение качества финансового состояния, изучение причин его улучшения или ухудшения за период, подготовка рекомендаций по повышению финансовой устойчивости и

платежеспособности организации, а также была проанализирована финансовая деятельность организации АО «Агентство развития бизнеса и микрокредитная компания», разработаны рекомендации по совершенствованию финансового менеджмента АО «Агентство развития бизнеса и микрокредитная компания».

По результатам анализа было выявлено, что АО «Агентство развития бизнеса и микрокредитная компания» имеет нормальную финансовую устойчивость, это связано с существенным увеличением собственных средств в структуре активов, что положительно характеризует деятельность фирмы.

Рассчитанные коэффициенты ликвидности АО «Агентство развития бизнеса и микрокредитная компания» позволяют сделать вывод о том, что степень покрытия обязательств организации наличными денежными ресурсами более чем достаточная. Наблюдается снижение данных коэффициентов в течение исследуемого периода – все это свидетельствует о снижении платежеспособности организации. Положительное влияние на улучшение платежеспособности предприятия может оказать усиление работы по взысканию дебиторской задолженности

По результатам анализа финансового состояния менеджмент АО «Агентство развития бизнеса и микрокредитная компания» были выявлены следующие проблемы:

1. Снижение стоимости активов организации на 19,8%, что обусловлено, главным образом, за счет снижения стоимости собственного капитала в целом на 29,7%.
2. Снижении эффективности финансово-хозяйственной деятельности вследствие отрицательных показателей рентабельности.
3. Снижении платежеспособности организации.

Совершенствование управления в Агентстве должно включать следующие направления:

- 1) Ужесточение контроля за выдачей сертификатов. При средней стоимости выдаваемого сертификата в 83 тысячи рублей, за последние три года было выдано примерно 4000 тысячи сертификатов, на общую сумму 332

миллиона. Агентству необходимо уменьшить объем выдаваемых сертификатов на 40 процентов, за счет более тщательного отбора предприятий, это сэкономит предприятию примерно 133 миллиона рублей, которые можно будет вкладывать, например, в облигации для получения прибыли.

2) Снижение управленческих расходов, которые составляют 109 миллионов на 30% за счет изменения системы вознаграждения административно- управленческому персоналу, снизить административно управленческие расходы, за счет снижения стоимости услуг различных субподрядчиков, обслуживающих организаций, поставщиков услуг. Это сэкономит агентству почти 33 миллиона рублей.

3) Агентству необходимо привлечь сторонних частных акционеров, к участию в акционерном капитале организации и допустить новых акционеров в совет директоров. Это повысит эффективность управления компанией и ее капиталом, благодаря тому, что частный бизнес более заинтересован в отдаче от своих инвестиций нежели государство. Это позволит до капитализировать компанию на 19,8% и как следствие направить полученные средства на увеличение стоимости активов организации.

4) Продажа неликвидных активов по минимальной цене.

Если продать неликвидные активы (токсичные кредиты) по минимальной цене, то агентство заработает 112 миллионов рублей и это приведет к увеличению оборотных активов, которые впредь можно будет использовать для получения прибыли от вложения в более надежные активы. В будущем агентству необходимо более тщательно отбирать заемщиков, для этого следует внедрить составленную мной программу, которая представлена в приложении.

5) Вклад части денег в облигации крупных компаний

Необходимо часть денег вкладывать в облигации крупные компании с инвестиционным рейтингом не ниже AA (Moody's, Standard & Poor's и Fitch Ratings).

СПИСОК ИСПОЛЬЗУЕМЫХ ИСТОЧНИКОВ

- 1 Бюджетный кодекс Российской Федерации от 31.07.1998 №145-ФЗ;
- 2 Федеральный закон от 14.12.2015 №359-ФЗ «О федеральном бюджете на 2016 год»;
- 3 Федеральный закон от 28.06.2014 №172-ФЗ «О стратегическом планировании в Российской Федерации»;
- 4 Федеральный закон от 05.04.2013 №44-ФЗ «О контрактной системе в сфере закупок товаров, работ, услуг для обеспечения государственных и муниципальных нужд»;
- 5 Федеральный закон от 05.04.2013 №41-ФЗ «О Счетной палате Российской Федерации»;
- 6 Федеральный закон от 18.07.2011 №223-ФЗ «О закупках товаров, работ, услуг отдельными юридическими лиц»;
- 7 Постановление Правительства РФ от 15.04.2014 №316 «Об утверждении государственной программы Российской Федерации «Экономическое развитие и инновационная экономика»;
- 8 Распоряжение Правительства РФ от 17.11.2008 №1662-р «О Концепции долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2020 года»;
- 9 Бухгалтерская и финансовая отчетность АО «Красноярское агентство поддержки малого и среднего бизнеса» за 2014-2016 года;
- 10 Белозеров С.А. и др. Финансы. М.: Проспект, 2013. 928 с.;
- 11 Бровкина Н.Д. Основы финансового контроля. М.: Магистр, 2011. 384 с.;
- 12 Величко Л.А. и др. Корпоративные финансы. СПб: Питер, 2013. 592 с.;

- 13 Гришин И., Фелдман И. Управление финансами от «А» до «Я» // Финансовый директор. 2009. № 3. С. 14.;
- 14 Грязнова А.Г. Финансы: Учебник, М.: Финансы и статистика, 2012 г. С.496;
- 15 Друкер Питер Ф.. Менеджмент.: Пер. с англ. — М.: ООО “И.Д. Вильямс”. — 704 с.. 2010;
- 16 Жуков В.Н. Вопросы организации системного финансового контроля в транспортных корпорациях с государственным участием // Финансовая аналитика: проблемы и решения. 2015. №25 (259) С.45-54.;
- 17 Зайцев В.Ю., Федчишин Ю.И. Финансы корпораций: теоретический и методологический аспект // Статистика и экономика. 2015. №5 С.39-45.;
- 18 Зайцев В.Ю., Федчишин Ю.И. Основные аспекты теории финансов корпораций / Проблемы и перспективы развития экономической науки в XXI веке: Материалы VIII Международной научно-практической конференции для студентов, аспирантов и молодых ученых, г. Москва, 23–24 ноября 2012 г. М.: «Аналитический центр «Экономика и финансы», 2012. – С. 40–43);
- 19 Ильин В.В., Жуков В.Н. Интеграционная концепция внутреннего системного контроля за корпоративными финансами // Финансовая аналитика: проблемы и решения. 2015. № 8. С. 2–12.;
- 20 Каплан Р. С., Нортон Д. П. «Сбалансированная система показателей. От стратегии к действию». – М, 2012;
- 21 Корпоративные финансы: учебник и практикум для академического бакалавриата / О.В. Борисова, Н.И. Малых [и др.]. – М.: Издательство Юрайт, 2014. – 651 с. – Бакалавр. Академический курс;
- 22 Корпоративные финансы : учебник для бакалавров / Т.В. Теплова. – М.: Издательство ЮРАЙТ, 2013. – 655 с. – Серия : Бакалавр. Углубленный курс;
- 23 Ронова Г.Н., Боронин М.С. «Методы оценки эффективности финансового управления на предприятии в рамках критерия стоимости» // Экономика, Статистика и Информатика №3, 2013

- 24 Рыкова И.Н., Кораблев Д.В., Губанов Р.С. «Оценка влияния факторов на финансовые результаты деятельности промышленных компаний России с учетом государственной поддержки отраслевой экономики», // Корпоративные финансы, выпуск №1 (38), 2017;
- 25 Попадюк Н.К., Семкина О.С. Новации во внутренней организации государственных органов как индикатор начала смены парадигмы государственного управления. Вестник университета (Государственный университет управления), 2014, №12, с.205–208;
- 26 Рассказова А.Н., Рассказов С.В. Стоимостные методы оценки эффективности менеджмента компании. – М.: Ютас, 2007. – 132 с.;
- 27 Система национальных счетов 2008, Нью-Йорк, 2012 год, ISBN 978-92-1-461028-1;
- 28 Суетин С.Н., Аношин В.Н., Котлячков О.В., Кещян В.Г. Управление финансовыми ресурсами корпорации в условиях повышенной волатильности финансовых рынков // Фундаментальные исследования. – 2017. – № 1. – С. 212-216;
- 29 Финансовый менеджмент / под ред. В.В. Ильина. М.: Омега-Л, 2013. 560 с.;
- 30 Фридман А.М. Финансы организации (предприятия). М.: Дашков и К, 2013. 488 с.;
- 31 Шаринова Г. А., Емельяненко М. П. Финансовый механизм в системе управления финансами // Молодой ученый. — 2013. — №10. — С. 410-411.;
- 32 Щедров В.И. К вопросу о сущности и функциях финансов /Финансы. – 2012. – №3. – С. 60–62.

ПРИЛОЖЕНИЕ А



ИНН 2460030985

КПП 246001001 Стр. 003



213f68d3 50cb204a 5b7d25bd e28b7d96

Форма по ОКУД 0710001

Бухгалтерский баланс

Пояснения ¹	Наименование показателя	Актив		На 31 декабря предыдущего года	На 31 декабря года, предшествующего предыдущему
		Код строки	На отчетную дату отчетного периода		
1	2	3	4	5	6
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
—	Нематериальные активы	1110	—	—	—
—	Результаты исследований и разработок	1120	—	—	—
—	Нематериальные поисковые активы	1130	—	—	—
—	Материальные поисковые активы	1140	—	—	—
—	Основные средства	1150	4 3 9 6	4 9 4 0	3 2 0 6
—	Доходные вложения в материальные ценности	1160	2 1 6 6	—	—
—	Финансовые вложения	1170	8 7 3 1 1 2	8 1 4 0 5 5	4 7 5 3 3 4
—	Отложенные налоговые активы	1180	6 8	7 0	5 4 6
—	Прочие внеоборотные активы	1190	—	—	—
—	Итого по разделу I	1100	8 7 9 7 4 2	8 1 9 0 6 5	4 7 9 0 8 6
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
—	Запасы	1210	8 4	3 6	2
—	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	0	—	3
—	Дебиторская задолженность	1230	4 1 7 8 2	3 7 0 8 5	4 2 6 1 6
—	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	1 3 2 3 5 7	1 4 6 8 2 5	3 8 5 7 5 5
—	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	4 0 6 6	6 0 0 8 6	2 5 7 4
—	Прочие оборотные активы	1260	5	1 3	5 6 8
—	Итого по разделу II	1200	1 7 8 2 9 3	2 4 4 0 4 5	4 3 1 5 1 8
—	БАЛАНС	1600	1 0 5 8 0 3 5	1 0 6 3 1 1 0	9 1 0 6 0 4



ПРОДОЛЖЕНИЕ ПРИЛОЖЕНИЯ А



ИНН 2460030985

КПП 246001001 стр. 004



a4171bbc 50ce78f6 ee2b35b4 d9a7c6b4

ПАССИВ

Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	На отчетную дату отчетного периода	На 31 декабря предыдущего года	На 31 декабря года, предшествующего предыдущему
1	2	3	4	5	6
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ					
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	9 231 51	8 278 12	8 278 12
	Собственные акции, выкупленные у акционеров ²	1320			
	Переоценка вносимых активов	1340			
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350			
	Резервный капитал	1360	635	144	2766
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	55423	42129	36626
	Итого по разделу III	1300	979209	870085	867204
III. ЦЕЛЕВОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ³					
	Паевой фонд	1310			
	Целевой капитал	1320			
	Целевые средства	1350			
	Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества	1360			
	Резервный и иные целевые фонды	1370			
	Итого по разделу III	1300			
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
	Заемные средства	1410	67587	94339	39702
	Отложенные налоговые обязательства	1420	52	4	
	Оценочные обязательства	1430			
	Прочие обязательства	1450			
	Итого по разделу IV	1400	67639	94343	39702



ПРОДОЛЖЕНИЕ ПРИЛОЖЕНИЯ А



ИНН 2460030985
КПП 246001001 Стр. 005



Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	На отчетную дату отчетного периода	На 31 декабря предыдущего года	На 31 декабря года, предшествующего предыдущему
1	2	3	4	5	6
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Засмные средства	1510	0	11		
Кредиторская задолженность	1520	10027	98300	2003	
Доходы будущих периодов	1530				
Оценочные обязательства	1540	1160	372	1694	
Прочие обязательства	1550				
Итого по разделу V	1500	11187	98682	3697	
БАЛАНС	1700	1058035	1063110	910604	

Примечания

- 1 Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках.
2 Здесь и в других формах отчетов вычитаемый или отрицательный показатель показывается в круглых скобках.
3 Заполняется некоммерческими организациями.



ПРИЛОЖЕНИЕ Б



ИНН 2460030985
КПП 246001001 Стр. 003



Форма по ОКУД 0710001

Бухгалтерский баланс

АКТИВ

Показатели ¹	Наименование показателя	Код строки	На отчетную дату отчетного периода	На 31 декабря предыдущего года	На 31 декабря года, предшествующего предыдущему
1	2	3	4	5	6
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
—	Нематериальные активы	1110	—	—	—
—	Результаты исследований и разработок	1120	—	—	—
—	Нематериальные поисковые активы	1130	—	—	—
—	Материальные поисковые активы	1140	—	—	—
—	Основные средства	1150	3 2 0 0	4 3 9 6	4 9 4 0
—	Доходные вложения в материальные ценности	1160	1 6 9 4	2 1 6 6	—
—	Финансовые вложения	1170	2 3 8 3 4 1	8 7 3 1 1 2	8 1 4 0 5 5
—	Отложенные налоговые активы	1180	6 8	6 8	7 0
—	Прочие внеоборотные активы	1190	—	—	—
—	Итого по разделу I	1100	2 4 3 3 0 3	8 7 9 7 4 2	8 1 9 0 6 5
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
—	Запасы	1210	3 2 0 8	8 4	3 6
—	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	—	—	—
—	Дебиторская задолженность	1230	1 3 2 0 9	4 1 7 8 2	3 7 0 8 5
—	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	6 0 1 5 2 1	1 3 2 3 5 7	1 4 6 8 2 5
—	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	3 4 6 0	4 0 6 6	6 0 0 8 6
—	Прочие оборотные активы	1260	1 2 2	5	1 3
—	Итого по разделу II	1200	6 2 1 5 2 0	1 7 8 2 9 3	2 4 4 0 4 5
—	БАЛАНС	1600	8 6 4 8 2 3	1 0 5 8 0 3 5	1 0 6 3 1 1 0

ПРОДОЛЖЕНИЕ ПРИЛОЖЕНИЕ Б



ИНН 2460030985

КПП 246001001 Стр. 004



+

ПАССИВ

Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	На отчетную дату отчетного периода	На 31 декабря предыдущего года	На 31 декабря года, предшествующего предыдущему
1	2	3	4	5	6
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ					
—	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	9 2 3 1 5 1	9 2 3 1 5 1	8 2 7 8 1 2
—	Собственные акции, выкупленные у акционеров ²	1320	—	—	—
—	Переоценка внеоборотных активов	1340	—	—	—
—	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	—	—	—
—	Резервный капитал	1360	9 9 3	6 3 5	1 4 4
—	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	(14 9 9 3 7)	5 5 4 2 3	4 2 1 2 9
—	Итого по разделу III	1300	7 7 4 2 0 6	9 7 9 2 0 9	8 7 0 0 8 5
III. ЦЕЛЕВОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ³					
—	Паевой фонд	1310	—	—	—
—	Целевой капитал	1320	—	—	—
—	Целевые средства	1350	—	—	—
—	Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества	1360	—	—	—
—	Резервный и иные целевые фонды	1370	—	—	—
—	Итого по разделу III	1300	—	—	—
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
—	Заемные средства	1410	8 1 1 3 2	6 7 5 8 7	9 4 3 3 9
—	Отложенные налоговые обязательства	1420	1 3 3	5 2	4
—	Оценочные обязательства	1430	—	—	—
—	Прочие обязательства	1450	—	—	—
—	Итого по разделу IV	1400	8 1 2 6 5	6 7 6 3 9	9 4 3 4 3

+

ПРОДОЛЖЕНИЕ ПРИЛОЖЕНИЕ Б



ИНН 2460030985
КПП 246001001 Стр. 005



+

<i>Пояснения¹</i>	<i>Наименование показателя</i>	<i>Код строки</i>	<i>На отчетную дату отчетного периода</i>	<i>На 31 декабря предыдущего года</i>	<i>На 31 декабря года, предшествующего предыдущему</i>
1	2	3	4	5	6
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
—	Заемные средства	1510	602	—	11
—	Кредиторская задолженность	1520	8105	10027	98300
—	Доходы будущих периодов	1530	534	—	—
—	Оценочные обязательства	1540	110	1160	372
—	Прочие обязательства	1550	—	—	—
—	Итого по разделу V	1500	9351	11187	98682
—	БАЛАНС	1700	864823	1058035	1063110

+

ПРИЛОЖЕНИЕ В



ИНН 2460030985

КПП 246001001 стр. 003



Форма по ОКУД 0710001

Бухгалтерский баланс

АКТИВ

Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	На отчетную дату отчетного периода	На 31 декабря предыдущего года	На 31 декабря года, предшествующего предыдущему
1	2	3	4	5	6
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
	Нематериальные активы	1110			
	Результаты исследований и разработок	1120			
	Нематериальные поисковые активы	1130			
	Материальные поисковые активы	1140			
	Основные средства	1150	3 3 2 2	3 2 0 0	4 3 9 6
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	1 2 2 1	1 6 9 4	2 1 6 6
	Финансовые вложения	1170	2 3 8 9 5 5	2 3 8 3 4 1	8 7 3 1 1 2
	Отложенные налоговые активы	1180	1 2 9 0 7	6 8	6 8
	Прочие внеоборотные активы	1190			
	Итого по разделу I	1100	2 5 6 4 0 4	2 4 3 3 0 3	8 7 9 7 4 2
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
	Запасы	1210	5 4 9 1	3 2 0 8	8 4
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220			
	Дебиторская задолженность	1230	1 9 1 2 6	1 3 2 0 9	4 1 7 8 2
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	5 6 6 5 4 6	6 0 1 5 2 1	1 3 2 3 5 7
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	4 9 0	3 4 6 0	4 0 6 6
	Прочие оборотные активы	1260	1 3 3	1 2 2	5
	Итого по разделу II	1200	5 9 1 7 8 7	6 2 1 5 2 0	1 7 8 2 9 3
	БАЛАНС	1600	8 4 8 1 9 1	8 6 4 8 2 3	1 0 5 8 0 3 5



ПРОДОЛЖЕНИЕ ПРИЛОЖЕНИЕ В



ИНН 2460030985

КПП 246001001 стр. 004



ПАССИВ

Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	На отчетную дату отчетного периода	На 31 декабря предыдущего года	На 31 декабря года, предшествующего предыдущему
1	2	3	4	5	6
II. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ					
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	9 2 3 1 5 1	9 2 3 1 5 1	9 2 3 1 5 1
	Собственные акции, выкупленные у акционеров ²	1320			
	Переоценка внеоборотных активов	1340			
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350			
	Резервный капитал	1360	9 9 3	9 9 3	6 3 5
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	(209691)	(149937)	5 5 4 2 3
	Итого по разделу II	1300	7 1 4 4 5 2	7 7 4 2 0 6	9 7 9 2 0 9
III. ЦЕЛЕВОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ³					
	Паевой фонд	1310			
	Целевой капитал	1320			
	Целевые средства	1350			
	Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества	1360			
	Резервный и иные целевые фонды	1370			
	Итого по разделу III	1300			
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
	Заемные средства	1410	3 9 8 7 8	8 1 1 3 2	6 7 5 8 7
	Отложенные налоговые обязательства	1420	1 6 5	1 3 3	5 2
	Оценочные обязательства	1430			
	Прочие обязательства	1450			
	Итого по разделу IV	1400	4 0 0 4 3	8 1 2 6 5	6 7 6 3 9



ПРОДОЛЖЕНИЕ ПРИЛОЖЕНИЕ В



ИНН 2460030985

КПП 246001001 стр. 005



d853 f695 5108 053e cb97 8aba d8fa 2633

Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	На отчетную дату отчетного периода	На 31 декабря предыдущего года	На 31 декабря года, предшествующего предыдущему
1	2	3	4	5	6
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
	Заемные средства	1510	344	602	
	Кредиторская задолженность	1520	90396	8105	10027
	Доходы будущих периодов	1530	609	534	
	Оценочные обязательства	1540	2346	110	1160
	Прочие обязательства	1550			
	Итого по разделу V	1500	93696	9351	11187
	БАЛАНС	1700	848191	864823	1058035

Примечания

1 Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.

2 Здесь и в других формах отчета вычитаемый или отрицательный показатель указывается в круглых скобках.

3 Занимается некоммерческими организациями.

**ПРИЛОЖЕНИЕ Г**



ИНН 2460030985

КПП 246001001 Стр. 006



25af96bf 50ce0abc 5ab17a98 ebbb1919

+

Отчет о финансовых результатах

Форма по ОКУД 0710002

Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
1	2	3	4	5
—	Выручка ²	2110	1 050 4	9 788
—	Себестоимость продаж	2120	(284)	(83)
—	Валовая прибыль (убыток)	2100	1 022 0	9 705
—	Коммерческие расходы	2210	—	—
—	Управленческие расходы	2220	(982 71)	(802 46)
—	Прибыль (убыток) от продаж	2200	(880 51)	(705 41)
—	Доходы от участия в других организациях	2310	—	—
—	Проценты к получению	2320	1 115 02	9 655 2
—	Проценты к уплате	2330	(602 9)	(461 5)
—	Прочие доходы	2340	381 85	1 034 7
—	Прочие расходы	2350	(269 38)	(246 95)
+	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	286 69	704 8
—	Текущий налог на прибыль	2410	(724 2)	(415 9)
—	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(155 8)	(275 8)
—	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(48)	(1)
—	Изменение отложенных налоговых активов	2450	(2)	(7)
—	Прочее	2460	(440 7)	(2)
—	Чистая прибыль (убыток)	2400	1 697 0	287 9
СПРАВОЧНО				
—	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	—	—
—	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	—	—
—	Совокупный финансовый результат периода ³	2500	1 697 0	287 9
—	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	—	—
—	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	—	—

Примечания

1 Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках.

2 Выручка отражается за минусом налога за добавленную стоимость, скидок.

3 Совокупный финансовый результат периода — результат от переоценки внеоборотных активов.

ПРИЛОЖЕНИЕ Д



1050 6103

ИНН 2400030903

КПП 246001001 стр. 006



a2e7 c87b 5107 1c56 44c2 cfb3 bea8 4fa2

+

Отчет о финансовых результатах

Форма по ОКУД 0710002

Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	За отчетный год	За предыдущий год
1	2	3	4	5
—	Выручка ²	2110	3 670 6	1 050 4
—	Себестоимость продаж	2120	(1 348)	(284)
—	Валовая прибыль (убыток)	2100	3 535 8	1 022 0
—	Коммерческие расходы	2210	—	—
—	Управленческие расходы	2220	(109167)	(98271)
—	Прибыль (убыток) от продаж	2200	(73809)	(88051)
—	Доходы от участия в других организациях	2310	—	—
—	Проценты к получению	2320	98156	111502
—	Проценты к уплате	2330	(6482)	(6029)
—	Прочие доходы	2340	27146	38185
—	Прочие расходы	2350	(241919)	(26938)
+	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	(196908)	28669
—	Текущий налог на прибыль	2410	(6082)	(7242)
—	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(45545)	(1558)
—	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(81)	(48)
—	Изменение отложенных налоговых активов	2450	0	(2)
—	Прочее	2460	(139)	(4407)
—	Чистая прибыль (убыток)	2400	(203210)	16970
—	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	—	—
—	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	—	—
—	Совокупный финансовый результат периода ³	2500	(203210)	16970
СПРАВОЧНО				
—	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	—	—
—	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	—	—

Примечания

1 Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.

2 Выручка определяется за минусом налога на добавленную стоимость, акциза.

3 Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк «Чистая прибыль (убыток)», «Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода» и «Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода».

ПРИЛОЖЕНИЕ Е

Программа оздоровления АО «Агентство развития бизнеса и микрокредитная компания» на ближайшие 3 года.

Считаю, что наиболее важное направление - это инвестиционная политика.

Программа по оздоровлению инвестиционной политики включает следующие разделы:

1. Общие положения

Инвестиционная политика Агентство развития бизнеса и микрокредитная компания

(далее – инвестиционная политика) определяет:

- условия предоставления финансирования заявителям инновационных проектов

- критерии отбора проектов и требования к заявителям

- суммы выделяемого финансирования в зависимости от стадии и технологической направленности инновационных проектов

- параметры распределения финансирования по типам проектов.

Инвестиционная политика носит рекомендательный характер.

2. Актуальные направления

При выборе инвестиционных проектов следует обратить особое внимание на данные перспективные направления:

- перспективные планы развития транспортной инфраструктуры мегаполисов

- энергоэффективность и энергосбережение, в том числе разработка инновационных энергетических технологий;

- технологии в области телекоммуникаций и навигационных систем

- медицинские технологии, лекарственные средства;

- стратегические компьютерные технологии и программное обеспечение.

3. Определение стадии проекта

Этап жизненного цикла проекта, определенный набором соответствующих

характеристик, таких как текущий статус проекта, требуемый объем финансирования и т.д.

4. Порядок и условия предоставления финансирования

Агентство развития бизнеса и микрокредитная компания должна осуществлять финансирование инновационных проектов в форме предоставления безвозмездного и безвозвратного гранта

ПРОДОЛЖЕНИЕ ПРИЛОЖЕНИЕ Е

Инновационному продукту. Агентство развития бизнеса и микрокредитная компания не должно участвовать в уставном капитале компаний, а также претендовать на участие в их прибыли.

Условием предоставления грантового финансирования проекту является наличие подтвержденного интереса к проекту со стороны акционеров акционерного общества или третьих лиц и их готовности инвестировать в проект преимущественно в денежной форме.

Агентство развития бизнеса и микрокредитная компания должна финансировать проекты, направленные на осуществление исследований, разработок и коммерциализации их результатов, в том числе, опытно-конструкторские работы, организацию производства, запуск и развитие продаж, продвижение инновационного продукта/технологии на местный и зарубежный рынок.

Объем выделяемого финансирования и требования к проекту зависят от стадии, на которой находится проект.

Агентство развития бизнеса и микрокредитная компания должно выделяет финансирование на переход проекта с одной стадии на другую.

Агентство развития бизнеса и микрокредитная компания должно осуществляет финансирование траншами а не всей суммой целиком. Каждый следующий транш гранта выделяется компании при достижении (выполнении) определенных результатов проекта.

В случае если проекту необходимы затраты на оплату услуг сторонних организаций

и(или) соисполнителей более 49% от общего бюджета проекта, требуется детальное обоснование необходимости таких затрат.

Агентство должно финансировать закупку дорогостоящего и(или) производственного оборудования преимущественно в рамках создания инновационного продукта.

В случае если затраты на покупку оборудования в рамках проекта составляют более 51% от общего бюджета проекта, требуется детальное обоснование необходимости закупки такого

оборудования для целей реализации проекта.

5. Мониторинг компаний, получивших финансирование.

Агентству необходимо осуществлять проверку достижения компанией результатов

проекта, на основе критериев, указанных в грантовом соглашении.

Агентство рассматривает отчеты по результатам завершения этапов проекта

ПРОДОЛЖЕНИЕ ПРИЛОЖЕНИЕ Е

и привлекает внешних экспертов и аудиторов для подтверждения актуальности,

конкурентоспособности проекта, оценки его промежуточных результатов, подтверждения целевого использования средств.

6. Требования к проектам и заявителям

- регистрация юридического лица или ИП на территории Красноярского края;
- отсутствие просроченной задолженности по налогам;
- запрашиваемый объем финансирования, стадия проекта и объем подтвержденных соинвестиций соответствуют классификации проектов
- наличие залогового обеспечения (по некоторым программам) и поручительства третьих лиц*;
- отсутствие задолженности по зарплате перед сотрудниками
- компания обладает или планирует обладать всеми правами на результаты интеллектуальной деятельности, необходимыми для коммерциализации продукта/технологии проекта на ключевых рынках сбыта без нарушения каких-либо прав третьих лиц
- ключевые члены команды, заявитель не привлекались к уголовной ответственности в связи с совершением экономических преступлений.

ПРОДОЛЖЕНИЕ ПРИЛОЖЕНИЕ Е

Стадия проекта	Отличительные характеристики проекта данного вида	На что требуются деньги Фонда и что станет результатами использования гранта	Ориентировочные суммы грантов	Факторы привлекательности проекта
Стадия идеи стадия 0	Есть идея, отсутствует бизнес-план, четкая программа исследований - Есть команда проекта (возможно неполная)	- Разработка бизнес плана, программы исследований, анализ рынка - Поиск инвестора - Тренинги, услуги консультантов	До 1 млн. рублей	Амбициозная команда (основатель) с предпринимательским потенциалом - Существенный потенциал коммерциализации на российском, а в последствии - на мировом рынке
стадия 1	- Все выше-перечисленное - Есть первые результаты деятельности - Есть четкая программа исследований, бизнес-план, стратегия управления интеллектуальной собственностью	-Создание прототипа, -Проверка концепции, -Создание работающего продукта	До 3 млн. рублей	- Все выше-перечисленное - Существенные конкурентные преимущества перед аналогами - Возможность выхода на продажи от 5 млн. рублей и (или) капитализацию от 10 млн. рублей через 5 лет
стадия 2	Все выше-перечисленное - Достигнуты результаты Стадии 1	-Завершение испытаний -Внедрение опытного продукта	До 5 млн. рублей	Все выше-перечисленное
Продвинутая стадия стадия 3	- Все выше-перечисленное - Достигнуты результаты Стадии	-Запуск продаж	До 10 млн. рублей	Все выше-перечисленное - Перспективы прорыва компании на мировой рынке

ПРИЛОЖЕНИЕ Ж

Коэффициент концентрации собственного капитала

К	стр.1300 Форма 1
=	стр.1700 Форма 1

Коэффициент финансовой зависимости

$K_{фз} = \text{Валюта баланса} / \text{Итог 3-го раздела баланса}$

Коэффициент маневренности собственного капитала

K_m	$\frac{(\text{с.1300 Форма 1} - \text{с.1100 Форма 1})}{\text{с.1300 Форма 1}}$
-------------------------	---

Коэффициент концентрации заемного капитала

$K_{кзк}$	$\frac{(\text{с.1400 Форма 1} + \text{с.1500 Форма 1})}{\text{с. 1700 Форма 1}}$
-----------------------------	--

Коэффициент структуры долгосрочных вложений

$K_{сдв}$	$\frac{\text{с.1400 Форма 1}}{\text{с.1100 Форма 1}}$
-----------------------------	---

Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств

$K_{дпзс}$	$\frac{\text{Разд. IV Форма 1}}{(\text{Разд. IV Форма 1} + \text{Стр. 1300 Форма 1})}$
------------------------------	--

Коэффициент структуры заемного капитала

$K_{сзк}$	$\frac{\text{Долгосрочные пассивы}}{\text{Заемный капитал}}$
-----------------------------	--

Коэффициент соотношения собственных и заемных средств

$K_{сзисс}$	$\frac{\text{Заемный капитал}}{\text{Собственный капитал}}$
-------------------------------	---